



ASM
G R O U P

Integrated
Sales
Processing

**ROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ASM GROUP S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ASM GROUP
SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

Spis treści

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASM GROUP	4
1.1. Podstawowe informacje o ASM GROUP S.A.	4
1.2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej ASM GROUP	4
1.3. Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej ASM GROUP wraz z podaniem ich przyczyny	7
1.4. Informacje o powiązaniach Emitenta z innymi podmiotami, określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta wraz z opisem metod ich finansowania	10
1.5. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	11
1.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	11
2. PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ASM GROUP	11
2.1. Podstawowe produkty i usługi Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta	11
2.2. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia w towary i usługi Grupy Kapitałowej Emitenta	12
2.3. Informacje o znaczących umowach	13
2.4. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	13
2.5. Informacje dotyczące zatrudnienia	14
3. ROZWÓJ EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	14
3.1. Przyjęta strategia rozwoju, działania podjęte w ramach jej realizacji i opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej	14
3.2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej	14
3.3. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta	15
3.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	15
3.5. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	15
4. UMOWY KREDYTOWE, POŻYCZKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE	16
4.1. Umowy kredytowe i pożyczki	16
4.2. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.....	17
5. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIK FINANSOWY	19
5.1. Istotne zdarzenia w 2018 roku.....	19
5.2. Istotne zdarzenia po zakończeniu 2018 roku	20
6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	20
6.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z opisem i oceną czynników i zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy Grupy ASM	20
6.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy ASM	21
6.3. Kluczowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy ASM.....	22
6.4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych.....	23
6.5. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.....	23
6.6. Objasnienie różnic między wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami	23
6.7. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych.....	23
7. AKCJONARIAT EMITENTA	24
7.1. Wskazanie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji	24

7.2. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	24
7.3. Akcjonariusze posiadający specjalne uprawnienia kontrolne	24
7.4. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu i w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych.....	25
7.5. System kontroli programów akcji pracowniczych.....	25
7.6. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.....	25
8. STATUT EMITENTA I ORGANY STATUTOWE EMITENTA	25
8.1. Statut Emitenta i zasady jego zmiany	25
8.2. Sposób działania Walnego Zgromadzenia Emitenta, opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	25
8.3. Zasady dotyczące powołania i odwołania osób zarządzających Emitenta oraz opis ich uprawnień	25
8.4. Umowy przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia osób zarządzających Emitenta lub spółki zależnej od Emitenta	26
8.5. Opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów	26
8.5.1. Zarząd Spółki	26
8.5.2. Rada Nadzorcza Spółki.....	27
8.5.3. Komitet Audytu Spółki	28
8.6. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących Emitenta	29
8.7. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń dla byłych osób zarządzających i nadzorujących Emitentem	29
8.8. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w podmiotach powiązanych Emitenta będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	29
8.9. Opis polityki różnorodności.....	30
9. WYBÓR FIRMY AUDYTORSKIEJ	31
9.1. Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej	31
9.2. Główne założenia polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem	31
9.3. Informacje o firmie audytorskiej	32
10. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU GRUPA ASM JEST NA NIE NARAŻONA.....	33
10.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu grupa jest na nie narażony.....	33
10.2. Ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.....	35
10.3. Informacja o przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym	36
11. OPIS GŁÓWNYCH CECH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	36
12. STOSOWANIE ZASAD DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW.....	36
Podsumowanie.....	55

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASM GROUP

1.1. Podstawowe informacje o ASM GROUP S.A.

ASM GROUP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Świętokrzyskiej 18 („Spółka”, „Emitent”) jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej ASM GROUP.

Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony w dniu 5 sierpnia 2010 roku, a następnie w dniu 27 sierpnia 2010 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000363620. Spółce został nadany numer NIP: 5252488185 oraz numer REGON: 142578275. Spółka działa na podstawie prawa polskiego, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych.

W dniu 14 września 2016 roku wszystkie akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Poniższa tabela zawiera zestawienie podstawowych danych rejestracyjnych Spółki.

ASM GROUP S.A.	
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	spółka akcyjna
Adres:	ul. Świętokrzyska 18 00 – 052 Warszawa
KRS:	0000363620
NIP:	5252488185
REGON:	142578275

1.2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej ASM GROUP

Grupa Kapitałowa ASM GROUP („Grupa Kapitałowa”, „Grupa ASM”) działa na rynku wsparcia sprzedaży na terenie Polski i Włoch, a od czerwca 2018 roku również na rynku Niemiec, Austrii i Szwajcarii, przede wszystkim w segmentach: merchandising, outsourcing sił sprzedaży, field marketing.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest ASM GROUP S.A., która realizuje wyłącznie funkcje holdingowe, koncentruje się na zarządzaniu Grupą Kapitałową oraz poszerzeniu jej zasięgu geograficznego oraz produktowego.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku ASM GROUP S.A. posiadała bezpośrednio udział w kapitale zakładowym spółek: ASM Sales Force Agency sp. z o.o., Gruppo Trade Service – Polska sp. z o.o., Financial Service Solutions Sp. z o.o., TRADE S.p.A. oraz ASM Germany GmbH (poprzednio: fentus 91. GmbH).

Spółki z bezpośrednim udziałem kapitałowym ASM GROUP S.A.

Firma	Siedziba	Procent kapitału zakładowego posiadanego przez Spółkę	Przedmiot działalności
ASM Sales Force Agency spółka z o.o.	Warszawa (Polska)	100%	Kompleksowe usługi wsparcia sprzedaży z zakresu merchandising, field marketing na rzecz dostawców oferujących towary w obiektach handlowych w Polsce, a także usługi outsourcingu pracowników.
Gruppo Trade Service – Polska spółka z o.o.	Warszawa (Polska)	100%	Kompleksowe usługi wsparcia sprzedaży z zakresu merchandising oraz outsourcing pracowników/współpracowników dedykowanych do obsługi sprzedażowej klientów w Polsce oraz usługi marketingu bezpośredniego.
Financial Service Solutions spółka z o.o.	Warszawa (Polska)	100%	Obsługa finansowo-księgową i kontrolingową podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz firm trzecich.
Trade S.p.A.	Turyń (Włochy)	100%	Kompleksowe usługi wsparcia sprzedaży z zakresu merchandising i field marketing na terenie obiektów handlowych we Włoszech.
ASM Germany GmbH (poprzednio: fentus 91. GMBH)	Norymberga (Niemcy)	50,1%	Spółka utworzona w celu zakupu i zarządzania niemieckimi spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Vertikom.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Grupy Kapitałowej weszły również spółki zależne bezpośrednio od Gruppo Trade Service – Polska spółki z o.o., to jest: Largo Group spółka z o.o. oraz GreyMatters spółka z o.o.

Spółki powiązane przez Gruppo Trade Service – Polska Sp. z o.o.

Firma	Siedziba	Procent kapitału zakładowego posiadanego przez Gruppo Trade Service – Polska spółka z o.o.	Przedmiot działalności
Largo Group spółka z o.o.	Warszawa (Polska)	100%	Udostępnianie personelu innym podmiotom w Polsce, outsourcing sił sprzedaży.
GreyMatters spółka z o.o.	Warszawa (Polska)	100%	

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Grupy Kapitałowej weszła również spółka zależna bezpośrednio od ASM Germany GmbH – to jest Vertikom GmbH, oraz spółki powiązane przez Vertikom GmbH, które działają na rynku wsparcia sił sprzedaży na terenie Niemiec, Austrii, Szwajcarii.

Spółka powiązana przez ASM Germany GmbH			
Firma	Siedziba	Procent kapitału zakładowego posiadanego przez ASM Germany GmbH	Przedmiot działalności
Vertikom GmbH	Norymberga (Niemcy)	91,6%	Spółka holdingowa dla Grupy Vertikom, która realizuje funkcje administracyjne i zarządcze na rzecz swoich spółek (zależnych).

Spółki powiązane przez Vertikom GmbH			
Firma	Siedziba	Procent kapitału zakładowego posiadanego przez Vertikom GmbH	Przedmiot działalności
Pop Up My Brand GmbH	Kolonia (Niemcy)	51%	Obsługa tzw. „pop-up storów”, koncepcyjne projektowanie wnętrz komercyjnych, usługi visual merchandising oraz digital signage.
Vitamin e - Gesellschaft für Kommunikation mbH	Hamburg (Niemcy)	100%	Koncepcyjne projektowanie, realizacja eventów i promocji, w tym rekrutacja personelu.
Vertikom Influence GmbH	Norymberga (Niemcy)	100%	Doradztwo i usługi public relations, strategii marketingu.
DialogFeld Sales Services GmbH	Norymberga (Niemcy)	100%	Wsparcie sprzedaży, outsourcing sił sprzedaży.
Vertikom Sales GmbH	Eschborn (Niemcy)	100%	Kompleksowe usługi wsparcia sprzedaży z zakresu merchandising i field marketing. Promocja sprzedaży, wsparcie dystrybucji, realizacja eventów i promocji, w tym rekrutacja personelu, jak też outsourcing sił sprzedaży.
Vertikom Sales Berlin GmbH	Berlin (Niemcy)	100%	Kompleksowe usługi wsparcia sprzedaży z zakresu merchandising i field marketing. Promocja sprzedaży, wsparcie dystrybucji przez realizację działań związanych z rekrutacją, szkoleniami, i innymi rozwiązaniami efektywnego zarządzania kanałami dystrybucji.
Wunderknaben Beteiligungs GmbH	Erkrath (Niemcy)	72%	Spółka utworzona w celu administrowania i zarządzania spółkami zależnymi działającymi w regionie DACH.
Vertikom Austria GmbH	Wiedeń (Austria)	100%	Kompleksowe usługi wsparcia sprzedaży z zakresu merchandising i field marketing. Public relations, marketing bezpośredni, a także projektowanie, organizacja i zarządzanie kampaniami promocyjnymi.
Vertikom Switzerland GmbH	Zurich (Szwajcaria)	65%	Kompleksowe usługi wsparcia sprzedaży z zakresu merchandising i field marketing. Projektowanie, organizacja i zarządzanie kampaniami promocyjnymi, online marketing oraz PR.

Spółka powiązana przez Vertikom Sales Berlin GmbH			
Firma	Siedziba	Procent kapitału zakładowego posiadanego przez Vertikom Sales Berlin GmbH	Przedmiot działalności
Vertikom Activation GmbH	Erkrath (Niemcy)	100%	Usługi event marketing. Kluczowa działalność spółki polega na planowaniu, organizowaniu i realizacji różnego rodzaju akcji promocyjnych oraz eventów marketingu bezpośredniego.

Spółki powiązane przez Wunderknaben Beteiligungs GmbH			
Firma	Siedziba	Procent kapitału zakładowego posiadanego przez Wunderknaben Beteiligungs GmbH	Przedmiot działalności
Wunderknaben Kommunikation GmbH	Erkrath (Niemcy)	100%	Agencja interaktywna, specjalizuje się w rozwiązaniach digital signage, realizuje innowacyjne projekty w przestrzeni internetowej, poprzez projektowanie, programowanie i produkcję treści do stron internetowych, blogów i kanałów w mediach społecznościowych.
Wunderknaben GmbH	Wiedeń (Austria)	50%	Usługi z zakresu marketingu cyfrowego oraz e-commerce.

Konsolidacji podlegają wszystkie wyżej wymienione spółki, poza spółką Wunderknaben GmbH z siedzibą w Wiedniu. Konsolidacja obejmuje te jednostki od dnia objęcia nad nimi kontroli. Przy czym, przez sprawowanie kontroli należy rozumieć posiadanie przez jednostkę dominującą bezpośrednio lub pośrednio więcej niż połowy liczby głosów w danej spółce.

W skład Emitenta i spółek od niego zależnych nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Emitent, spółki zależne od Emitenta nie posiadają oddziałów ani zakładów.

1.3. Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej ASM GROUP wraz z podaniem ich przyczyny

Zarząd Emitenta systematycznie realizuje strategię inwestycyjną mającą na celu poszerzenie Grupy Kapitałowej o kolejne podmioty. W wyniku tej strategii w 2018 r. miały miejsce następujące zdarzenia skutkujące zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej ASM GROUP.

- **Nabycie i przekształcenie LARGO GROUP S.A.**

W dniu 3 stycznia 2018 roku Gruppo Trade Service – Polska sp. z o.o. nabyła 970.000 akcji, stanowiących 95,1% kapitału zakładowego Largo Group Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Świętokrzyskiej 18, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS:

0000361095, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 102.000 zł, NIP: 5252484425. Tym samym, Largo Group S.A. stała się spółką zależną od Emitenta.

W dniu 30 stycznia 2018 roku Zarząd Largo Group Spółki Akcyjnej, na podstawie art. 551 § 1 oraz art. 558 Kodeksu Spółek Handlowych, sporządził i przyjął plan przekształcenia. Biegły rewident dokonał badania tego planu oraz dołączonych do niego dokumentów, to jest sprawozdania finansowego sporządzonego dla celów przekształcenia, wyceny składników majątku spółki oraz projektu uchwały Walnego Zgromadzenia spółki w sprawie przekształcenia. W dniu 22 czerwca 2018 roku Zarząd Largo Group S.A. podjął uchwałę o przekształceniu w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 27 lipca 2018 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie wpisał wskazane przekształcenie do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego i od tej chwili spółka prowadzi dalszą działalność gospodarczą pod firmą: Largo Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zmiana brzmienia firmy, dokonana w związku z przekształceniem polega wyłącznie na zmianie dodatkowego oznaczenia wskazującego na charakter spółki. Spółka posiada ten sam REGON: 142489086, oraz ten sam NIP: 5252484425, co poprzednio. Spółce przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki Largo Group S.A., zgodnie z art. 553 Kodeksu Spółek Handlowych.

W dniu 19 września 2018 roku Gruppo Trade Service Polska sp. z o.o. nabyła pozostałe 5 udziałów Largo Group spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy udział, za łączną cenę 5 000,00 zł. W ten sposób Gruppo Trade Service Polska sp. z o.o. stała się jedynym wspólnikiem Largo Group spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Przyczyną nabycia spółki jest realizacja przyjętej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej. Co istotne dla Grupy Kapitałowej, przedmiot działalności Largo Group sp. z o.o. jest zbliżony z przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ASM GROUP. Spółka ta świadczy bowiem usługi pracy tymczasowej, jak też usługi polegające na zapewnieniu odpowiednio przeszkolonego personelu do wykonywania usług merchandising, promocji lub usług o charakterze degustacyjnym w obiektach handlowych należących do sieci działających na terenie Polski.

▪ **Nabycie przez Emitenta spółki prawa niemieckiego fentus 91. GmbH**

W dniu 13 kwietnia 2018 roku Emitent nabył wszystkie 25 000 udziałów w spółce prawa niemieckiego działającej pod firmą fentus 91. GmbH z siedzibą w Hamburgu o kapitale zakładowym w wysokości 25 000 EUR, za łączną cenę 27 500 EUR. Celem nabycia tej spółki było przeprowadzenie wspólnej inwestycji z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych, o której mowa poniżej. Zgodnie z planem inwestycyjnym, fentus 91. GmbH nie będzie prowadzić działalności gospodarczej i docelowo zostanie połączony z spółką Vertikom GmbH.

▪ **Nabycie przez fentus 91. GmbH spółki prawa niemieckiego Vertikom GmbH**

W dniu 25 kwietnia 2018 roku Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Fundusz”) oraz ASM GROUP S.A., przy udziale fentus 91. GmbH z siedzibą w Hamburgu, zawarli umowę dotyczącą wspólnej inwestycji w spółkę prawa niemieckiego działającą pod firmą Vertikom GmbH. Wskazana spółka prawa niemieckiego jest spółką holdingową dla Grupy Vertikom, która świadczy na terenie Niemiec, Austrii i Szwajcarii usługi wsparcia sprzedaży, co warto podkreślić, jest zbliżone z przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ASM GROUP.

W umowie została ustalona procedura zakupu Vertikom GmbH, zasady przyszłej współpracy, jak też wzajemnych rozliczeń. Zgodnie z postanowieniami umowy, inwestycja miała zostać zrealizowana za

pomocą fentus 91. GmbH (dalej: „Fentus 91”), która nie prowadziła działalności gospodarczej i miała być traktowana wyłącznie jako spółka celowa - przeznaczona pod zakup Vertikom GmbH.

W pierwszym etapie inwestycji, w dniu 29 maja 2018 r. Fundusz nabył od Emitenta 49,9% udziałów w kapitale zakładowym Fentus 91. Stąd też, Emitent posiada 50,1% a Fundusz posiada 49,9% kapitału zakładowego Fentus 91 i jest mniejszościowym współnikiem tej spółki.

W dniu 30 maja 2018 r. Fundusz i Emitent, będący współnikami Fentus 91, podjęli jednomyślną uchwałę o dokapitalizowaniu spółki przez wniesienie na kapitał rezerwowy wkładów pieniężnych: Fundusz w wysokości – 8 764 871 EUR, Emitent w wysokości – 8 800 000 EUR.

W następnym etapie procesu inwestycyjnego, w dniu 1 czerwca 2018 roku została podpisana umowa sprzedaży udziałów w spółce będącej celem inwestycji, to jest Vertikom GmbH. Sprzedającymi udziały byli: Seafort Advisors I GmbH & Co. KG, Pan Oliver Walter, Pan Gert Pieplow-Scholl, Pan Wolfgang Peterlik, Pan Georg Linnerth („Sprzedający”). Kupującym udziały był Fentus 91, a Poręczycielem zobowiązań Fentus 91 wobec Sprzedających był Emitent.

Na podstawie wskazanej transakcji, Fentus 91 nabył 25 883 udziałów z 28 250 udziałów Vertikom GmbH. Tym samym Fentus 91 stał się większościowym współnikiem Vertikom GmbH, któremu przysługuje 91,6% udziałów w kapitale zakładowym Vertikom GmbH oraz 91,6% głosów na zgromadzeniu współników tej spółki.

Ostatecznie, w dniu 5 czerwca 2018 roku Fentus 91 zapłacił Sprzedającym wstępną cenę zakupu za udziały w Vertikom GmbH w łącznej wysokości wynoszącej 19 365 203 EUR, Sprzedający i Fentus 91 dokonali niezbędnych czynności wymaganych przepisami prawa niemieckiego, polegających na zaktualizowaniu wykazu udziałowców i złożeniu nowej listy współników Vertikom do właściwego rejestru handlowego. W tym samym dniu na zakończenie transakcji zostało podpisane porozumienie „Closing Memorandum”. W tym porozumieniu Strony potwierdziły wykonanie warunków niezbędnych do przeniesienia własności udziałów Vertikom GmbH.

Po zakończeniu wyżej opisanej transakcji został zmieniony statut i została zarejestrowana zmiana firmy fentus 91. GmbH, która brzmi obecnie ASM Germany GmbH.

Emitent, będąc jedną z czołowych firm usług wsparcia sprzedaży w Polsce przewiduje, że wejście na rynek niemiecki przez kupno Vertikom GmbH, będącej jednym z liderów rynku w Niemczech, powinno przynieść korzyści wynikające z możliwości realizacji większych, międzynarodowych projektów z segmentu FMCG. Dodatkową korzyścią wynikającą ze zrealizowanej transakcji jest umocnienie relacji z dotychczasowymi klientami Grupy ASM, jak również nawiązanie relacji z klientami Vertikom w Polsce.

▪ **Sprzedaż udziałów w Greymatters sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**

W dniu 2 lipca 2018 roku Emitent sprzedał wszystkie 1600 udziałów w GreyMatters sp. z o.o. na rzecz swojej spółki zależnej Gruppo Trade Service Polska sp. z o.o. za cenę odpowiadającą wartości kapitału zakładowemu, to jest za cenę 160 000 zł. Na skutek tej transakcji Gruppo Trade Service Polska sp. z o.o. uzyskała pozycję dominującą nad GreyMatters sp. z o.o. Opisana transakcja jest związana z reorganizacją Grupy ASM na terenie Polski i optymalizacją procesów biznesowych.

▪ **Sprzedaż udziałów w pi-five Kommunikation GmbH z siedzibą w Wiedniu**

W dniu 13 lipca 2018 roku spółka zależna prawa niemieckiego - Vertikom Austria GmbH z siedzibą w Wiedniu sprzedała wszystkie udziały w spółce pi-five Kommunikation GmbH. Opisana transakcja jest związana z reorganizacją Grupy na terenie Austrii i optymalizacją procesów biznesowych.

Nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej ASM GROUP po okresie, którego dotyczy raport i przed dniem publikacji raportu.

1.4. Informacje o powiązaniach Emitenta z innymi podmiotami, określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta wraz z opisem metod ich finansowania

Wśród najważniejszych inwestycji Emitenta należy wymienić nabycie LARGO GROUP S.A. oraz spółki prawa niemieckiego fentus 91. GmbH i Vertikom GmbH, a tym samym wejście Grupy Kapitałowej ASM GROUP na rynek Niemiec, Szwajcarii, Austrii. Szczegółowo zdarzenia te zostały opisane w punkcie 1.3 niniejszego Sprawozdania.

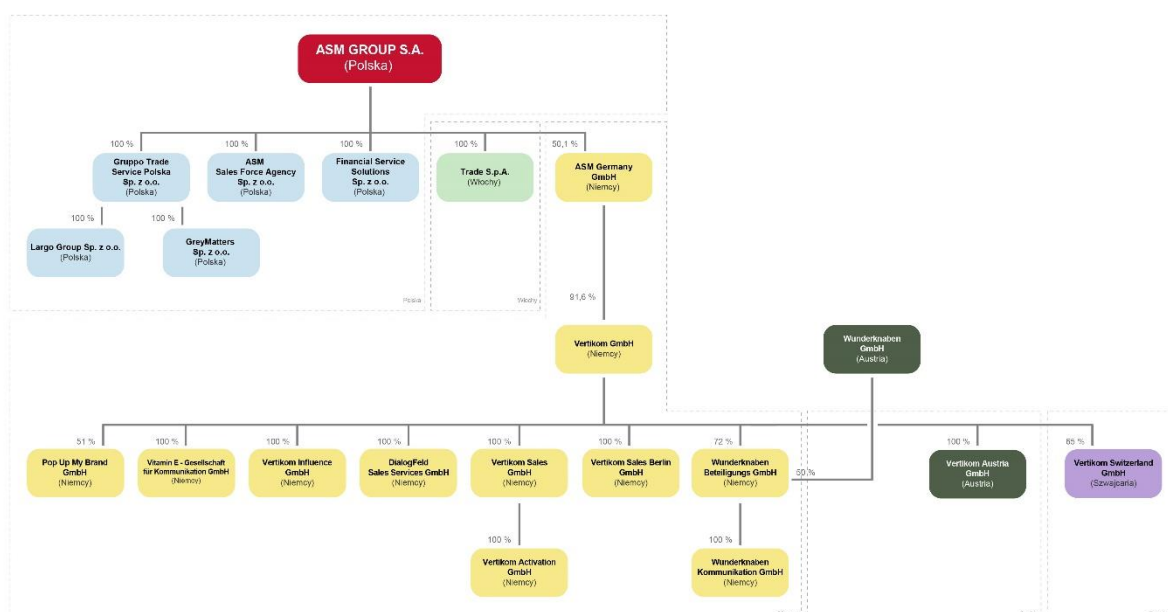
Zakup akcji LARGO GROUP S.A. został sfinansowany z środków własnych. Podobnie, zakup spółki prawa niemieckiego fentus 91. GmbH, obecnie ASM Germany GmbH, został sfinansowany z środków własnych.

Zakup udziałów w spółce VERTIKOM GmbH, będącej spółką holdingową dla Grupy Vertikom, został przeprowadzony z udziałem Funduszu Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., i został sfinansowany dzięki kapitałowi własnemu i dłużnemu. W celu sfinansowania zakupu Emitent i ASM Germany GmbH uruchomiły kredyt inwestycyjny, a Prezes Zarządu Spółki Pan Adam Stańczak udzielił Spółce pożyczki. Szczegółowo zdarzenia te zostały opisane w punkcie 4.1 niniejszego Sprawozdania.

Miejsce w strukturach oraz powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki z innymi podmiotami zostały zaprezentowane na poniższym schemacie, wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 rok.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej ASM

na dzień 31 grudnia 2018 r.



Szczegółowe informacje o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane w punkcie 1.2 niniejszego Sprawozdania.

1.5. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

W 2018 roku nie wystąpiły transakcje zawarte przez Emitenta lub podmiot zależny od Emitenta z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

1.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji bieżącego raportu nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

2. PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ASM GROUP

ASM GROUP S.A. jako spółka holdingowa zarządza Grupą Kapitałową ASM GROUP, w skład której wchodzi spółki zależne specjalizujące się w świadczeniu kompleksowych usług wsparcia sprzedaży.

2.1. Podstawowe produkty i usługi Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta

Emitent realizuje wyłącznie funkcje holdingowe, wykonuje uprawnienia korporacyjne wobec podmiotów zależnych, i jest wyłącznie odpowiedzialny za realizację przejęć i akwizycji innych podmiotów. Do głównych obszarów działalności Emitenta w ramach Grupy Kapitałowej należy w szczególności:

- zapewnienie obsługi prawnej;
- zapewnienie obsługi księgowej;
- działania związane z rekrutacją pracowników i HR;
- zapewnienie usług Public Relations i współpracy z mediami;
- administrowanie systemami IT i dostarczanie rozwiązań informatycznych;
- zapewnienie czynności związanych z kontrolingiem finansowym i spójnymi praktykami księgowymi;
- zapewnienie odpowiedniego sposobu raportowania zarządczego przez spółki z Grupy ASM;
- audyt wewnętrzny oraz kontrola przestrzegania procedur.

Spółki zależne od Emitenta realizują działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym całą działalność operacyjną w głównych liniach biznesowych. Spółki te specjalizują się w następujących liniach biznesowych:

- merchandising - działania polegające na wpływaniu na zachowania konsumentów, poprzez sposób prezentacji towarów, w celu zwiększenia zainteresowania konsumentów, a nawet zwiększenia subiektywnej wartości towarów w oczach konsumentów. Merchandiser odpowiada za prezentację towaru w danym obiekcie, dobiera odpowiednie elementy ekspozycji i prezentacji oraz dba o efektywne zagospodarowanie przestrzeni na półkach wystawienniczych. Usługa ta wykonywana jest na rzecz dostawców oferujących swoje towary w sieciach handlowych, dysponujących obiektami handlowymi (supermarkety, hipermarkety, dyskonty), a także na terenie mniejszych sklepów należących do międzynarodowych i regionalnych sieci handlowych.
- outsourcing sił sprzedaży – działania polegające na budowie i zarządzaniu zespołami przedstawicieli wspierających sprzedaż. Świadczone usługi obejmują rekrutację, szkolenie członków zespołów, zarządzanie i regularny nadzór nad tymi zespołami, często delegowanymi do pracy lub świadczenia usług u klienta, oraz raportowanie wyników pracy poszczególnych osób lub zespołów. Outsourcing sił sprzedaży może przyjąć formę leasingu pracowników lub świadczenia usług pracy tymczasowej. Wykorzystanie usługi outsourcingu sił sprzedaży pozwala na zoptymalizowanie kosztów operacyjnych.
- field marketing – działania, które dotyczą przede wszystkim organizacji akcji promocyjnych oraz eventów, mających na celu wsparcie sprzedaży lub promowanie marki, 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. W ramach aktywności promocyjnych wyróżnić należy animacje, degustacje, samplingi, demo pokazy, konsultacje sprzedażowe oraz cross-selling usług. W ramach usług field marketingu spółki z Grupy Kapitałowej ASM świadczą również usługi produkcji POS (materiałów wspierających sprzedaż) oraz logistyki.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ASM świadczą również inne usługi, które jednak z uwagi na ich nieznaczny wpływ na wyniki nie zostały sklasyfikowane jako osobna linia biznesowa Grupy Kapitałowej ASM GROUP.

Poniżej przedstawiono przychody operacyjne wg segmentów:

PRZYCHODY OPERACYJNE WG. SEGMENTÓW (w tys. zł)	2018 01.01 - 31.12	2017 01.01 - 31.12
Merchandising	159 182	119 734
Field Marketing	138 290	43 181
Field Sales	82 191	25 865
Aktivation	18 671	-
Digital	10 093	-
Corporate Activities	4 773	-
Pozostałe Przychody	13 864	425
Wyłączenia między segmentami	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	-18 549	-
Przychody ze sprzedaży produktów wg segmentów, razem	408 515	189 205
Przychody nieprzypisane do segmentów:	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
RAZEM	408 515	189 205

W 2018 roku nie miały miejsca zmiany w zakresie podstawowych usług Grupy Kapitałowej ASM GROUP. Do portfolio Grupy w roku 2018 dołączyły wprawdzie segmenty Digital Marketing oraz Marketing Activation (Brand Activation), aktualnie stanowią one jednak niewielki udział w działalności Grupy.

2.2. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia w towary i usługi Grupy Kapitałowej Emitenta

W 2018 roku Grupa Kapitałowa ASM GROUP działała na rynku krajowym oraz zagranicznym - we Włoszech, a od czerwca 2018 roku również w Niemczech, Austrii i Szwajcarii.

Poniżej przedstawiono przychody operacyjne ze sprzedaży w podziale geograficznym:

PRZYCHODY W PODZIALE GEOGRAFICZNYM (w tys. zł)	2018 01.01 - 31.12	2017 01.01 - 31.12
POLSKA	110 981	94 248
NIEMCY	174 844	-
WŁOCHY	103 967	94 957
AUSTRIA	13 274	-
SZWAJCARIA	5 449	-
RAZEM	408 515	189 205

Poniżej przedstawiono istotnych odbiorców i dostawców Grupy Kapitałowej ASM GROUP:

ISTOTNI ODBIORCY GRUPY KAPITAŁOWEJ	RELACJA Z GRUPĄ ASM	REGION	Kwota w walucie EUR w tys	Kwota w walucie PLN w tys	Udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu ogółem
KLIENT A	niewiązany	Niemcy	18 381	78 431	19,20%

ISTOTNI DOSTAWCY GRUPY KAPITAŁOWEJ	RELACJA Z GRUPĄ ASM	REGION	Kwota w walucie EUR w tys	Kwota w walucie PLN w tys	Udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu ogółem
DOSTAWCA A	niewiązany	Włochy	9 962	42 507	10,41%

2.3. Informacje o znaczących umowach

W ocenie Emitenta, umową znaczącą dla działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta jest:

- umowa z dnia 25 kwietnia 2018 roku zawarta przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz ASM GROUP S.A. i fentus 91. GmbH z siedzibą w Hamburgu, dotycząca wspólnej inwestycji w spółkę prawa niemieckiego, działającą pod firmą Vertikom GmbH. Szczegółowy opis tej inwestycji został zamieszczony w punkcie 1.3 niniejszego Sprawozdania.
- umowa z dnia 1 czerwca 2018 roku, dotycząca sprzedaży i przeniesienia udziałów w spółce Vertikom GmbH, zawarta między sprzedającymi udziały: Seafort Advisors i GmbH & Co. KG, Oliver Walter, Gert Pieplow-Scholl, Wolfgang Peterlik, Georg Linnerth oraz kupującym udziały, to jest fentus 91. GmbH, jak też Emitentem, jako gwarantem zobowiązań kupującego wobec sprzedających. Zgodnie z tą umową, Emitent i fentus 91. GmbH są solidarnie odpowiedzialni za zobowiązania wynikające z wskazanej umowy związane z płatnością wobec sprzedających. Szczegółowy opis tej umowy został zamieszczony w punkcie 1.3 niniejszego Sprawozdania.
- umowa kredytowa z dnia 28 maja 2018 r. zawarta przez Emitenta i mBank S.A. oraz umowa kredytowa z dnia 28 maja 2018 r. zawarta przez fentus 91.GmbH (w której 50,1% kapitału zakładowego posiada Emitent) i mBank S.A. Obie umowy zostały zawarte w celu częściowego sfinansowania zakupu Vertikom GmbH. Szczegółowy opis tych umów został zamieszczony w punkcie 4 niniejszego Sprawozdania.
- umowa poręczenia z dnia 28 maja 2018 r., zawarta przez Emitenta w celu zabezpieczenia kredytu udzielonego spółce fentus 91.GmbH przez mBank S.A. Szczegółowy opis tej umowy został zamieszczony w punkcie 4.2. niniejszego Sprawozdania.
- umowa poręczenia z dnia 28 maja 2018 roku, zawarta przez spółki zależne od Emitenta: ASM Sales Force Agency Sp. z o.o., GreyMatters Sp. z o.o., Gruppo Trade Service – Polska Sp. z o.o., Financial Service Solutions Sp. z o.o., Largo Group S.A. w celu zabezpieczenia kredytu udzielonego przez mBank S.A. Emitentowi. Szczegółowy opis tej umowy został zamieszczony w punkcie 4.2. niniejszego Sprawozdania.
- umowa poręczenia z października 2018 roku, zawarta przez spółki prawa niemieckiego Vertikom Sales GmbH, Vertikom Sales Berlin GmbH, Vitamin E – Gesellschaft fur Kommunikation GmbH, Vertikom Activation GmbH, w celu zabezpieczenia kredytu udzielonego przez mBank S.A. spółce prawa niemieckiego fentus 91. GmbH (obecnie ASM Germany GmbH). Szczegółowy opis tej umowy został zamieszczony w punkcie 4.2. niniejszego Sprawozdania.

Nie są znane Zarządowi Emitenta inne umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej ASM GROUP, w tym umowy między akcjonariuszami, umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

2.4. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Działalność Spółki oraz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest zgodna z zasadą zrównoważonego rozwoju – sprzyja osiągnięciu efektów gospodarczych z poszanowaniem zasad ochrony

środowiska. Działania podejmowane przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową w żadnym stopniu nie oddziałują negatywnie na środowisko. Wpływ usług świadczonych przez Spółkę wraz z jej Grupą Kapitałową na stan środowiska naturalnego należy określić, jako neutralny.

2.5. Informacje dotyczące zatrudnienia

W poniższej tabeli przedstawiono zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty osób pracujących w Grupie Kapitałowej ASM GROUP na podstawie umowy o pracę na koniec roku obrotowego w podziale na pracowników umysłowych oraz fizycznych.

INFORMCJA O ZATRUDNIENIU (w przeliczeniu na pełne etaty)	31.12.2018	31.12.2017
Liczba osób zatrudniona w Grupie Kapitałowej	925	67
pracownicy fizyczni	263	8
pracownicy umysłowi	662	59

Grupa Kapitałowa zatrudniała również osoby na podstawie umów zlecenie.

3. ROZWÓJ EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

3.1. Przyjęta strategia rozwoju, działania podjęte w ramach jej realizacji i opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej

Celem strategicznym Grupy Kapitałowej ASM GROUP jest umacnianie pozycji rynkowej w obszarze kompleksowych usług wsparcia sprzedaży dla biznesu. W 2018 roku Emitent realizował tę strategię dążąc do przejścia kolejnych podmiotów prowadzących działalność na rynku wsparcia sprzedaży. Wśród najważniejszych działań podjętych w ramach realizacji tej strategii należy wymienić nabycie LARGO GROUP S.A., nabycie spółki prawa niemieckiego fentus 91. GmbH i Vertikom GmbH, a tym samym wejście Grupy Kapitałowej ASM GROUP na rynek Niemiec, Szwajcarii, Austrii. Szczegółowo zdarzenia te zostały opisane w punkcie 1.3 niniejszego Sprawozdania.

Zdaniem Emitenta, włączenie w struktury Grupy Kapitałowej ASM GROUP kolejnych podmiotów zagranicznych i krajowych wraz ze stałą poprawą jakości obsługi klienta, pozwoli nie tylko na zbudowanie pożądanej skali działania, lecz również umocni pozycję Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, jako wiodącego podmiotu w dynamicznie rozwijającym się segmencie rynku outsourcingu na rynku europejskim. Realizacja przyjętej strategii rozwoju pozwoli na istotny wzrost skali działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową i przełoży się na wzrost jej wyników finansowych w kolejnych latach obrotowych.

Jednocześnie, należy zaznaczyć, że Emitent realizuje proces optymalizacji struktury Grupy ASM, jak i procesów operacyjnych i efektów synergii biznesowych w Grupie ASM. Dzięki temu w kolejnych latach Grupa ASM zamierza jeszcze lepiej wykorzystywać dostępne zasoby oraz podnosić efektywność operacyjną i finansową prowadzonej działalności we wszystkich obszarach geograficznych oraz liniach biznesowych.

3.2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

ASM GROUP S.A. prowadzi głównie działalność holdingową, koncentruje się na zarządzaniu Grupą ASM oraz poszerzeniu jej zasięgu geograficznego i produktowego. W związku z tym, kierunki rozwoju Spółki należy rozpatrywać w kontekście dalszego rozwoju Grupy ASM.

Emitent zakłada kontynuację polityki rozwoju Grupy ASM przez działania zmierzające do zwiększenia liczby klientów, działania związane z pozyskaniem nowych dostawców do obsługi w ramach rozwoju sieci handlu detalicznego, jak również przez zwiększenie konkurencyjności świadczonych usług.

Zadania, jakie Spółka i Grupa ASM stawia sobie na rok 2019 i kolejne lata to przede wszystkim wzrost skali działania w zakresie obecnie prowadzonej działalności, skoncentrowanej głównie na merchandising, outsourcingu sił sprzedaży, field marketing, jak też poszerzanie oferty świadczonych usług o usługi komplementarne, w celu oferowania klientom zintegrowanej, kompleksowej obsługi w zakresie szeroko pojętego wsparcia procesów sprzedażowych. W dłuższej perspektywie, Grupa Kapitałowa ASM będzie dążyć do oferowania kompleksowych usług outsourcingowych w skali regionu, jako partner strategiczny dla klientów korporacyjnych działających na skalę europejską.

3.3. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta

W związku z tym, że Emitent prowadzi głównie działalność holdingową, czynniki istotne dla rozwoju Emitenta należy rozpatrywać w kontekście rozwoju działalności całej Grupy Kapitałowej ASM GROUP.

Zdaniem Zarządu Emitenta, obecna sytuacja finansowa Grupy ASM, jej potencjał operacyjny, jak też pozycja rynkowa Grupy ASM nie stwarzają zagrożeń dla dalszego funkcjonowania i rozwoju w kolejnych latach. Jednak istnieje wiele czynników, zarówno o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym, które bezpośrednio, bądź pośrednio mogą mieć wpływ na rozwój Grupy ASM i osiągnięte w następnych okresach wyniki finansowe.

Do czynników zewnętrznych można zaliczyć między innymi:

- sytuację makroekonomiczną krajów, w których działa Grupa ASM, przede wszystkim w kontekście koniunktury gospodarczej, która wpływa na kondycję finansową klientów Grupy ASM; utrzymanie dobrej koniunktury w kolejnych latach może przełożyć się na dalszą poprawę wyników finansowych Grupy ASM, podczas gdy ewentualne spowolnienie gospodarcze może ograniczyć popyt na produkty i usługi Grupy ASM;
- sytuację na rynku pracy, w szczególności dostęp do pracowników/współpracowników;
- konkurencję innych podmiotów, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych prestiżowych kontraktów;
- zmieniające się przepisy prawne, a w szczególności przepisy podatkowe;

Do czynników wewnętrznych można zaliczyć między innymi:

- jakość i kompleksowość oferty Grupy ASM;
- możliwość rozszerzenia oferty produktowej w efekcie organicznego rozwoju;
- realizację strategii Grupy ASM, która zakłada koncentrację na strategicznych produktach i usługach, oraz poprawianie efektywności działania.

3.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Plany inwestycyjne Grupy ASM dotyczą obecnie przede wszystkim rozwoju organicznego. W tym zakresie nakłady inwestycyjne będą finansowane ze środków własnych. W przypadku ewentualnych akwizycji, gdy własne środki będą niewystarczające, Spółka pozyska kapitał dłużny (kredyt, obligacje).

3.5. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie objętym zakresem niniejszego Sprawozdania, Spółka i podmioty z Grupy Kapitałowej ASM GROUP nie opracowały odrębnej strategii badawczo – rozwojowej i nie wydatkowały żadnych kwot na takie badania. Ewentualne przyszłe nakłady na prace badawczo – rozwojowe będą związane z realizacją strategii

rozwoju organicznego Grupy Kapitałowej ASM, zmierzającego do umacniania pozycji Grupy na rynku wsparcia sprzedaży.

4. UMOWY KREDYTOWE, POŻYCZKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE

Poniżej przedstawiono informacje o zaciągniętych lub wypowiedzianych w 2018 roku umowach kredytowych, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach w Grupie Kapitałowej ASM, przy czym w odniesieniu do spółek Grupy Vertikom, przedstawiono informacje o umowach, które miały miejsce od czerwca 2018 roku (od czasu dołączenia tych spółek do Grupy ASM).

4.1. Umowy kredytowe i pożyczki

4.1.1. Kredyt inwestycyjny udzielony ASM GROUP S.A.

W dniu 28 maja 2018 r. Emitent podpisał z mBank S.A. umowę kredytową w celu częściowego sfinansowania zakupu Vertikom GmbH. Istotne warunki tej umowy kredytowej są następujące:

- maksymalna wartość kredytu – 6 800 000 EUR;
- wypłata kredytu w dwóch transzach: Transza A – w kwocie 3 400 000 EUR, Transza B – w kwocie 15 000 000 PLN, lecz w żadnym przypadku nie więcej niż równowartość w PLN kwoty 3 400 000 EUR (ostatecznie została wypłacona Transza B w kwocie 14 684 600 PLN, co stanowiło równowartość kwoty 3 400 000 EUR);
- oprocentowanie dla Transzy A - EURIBOR 3M plus marża, która wynosi w zależności od wskaźnika zadłużenia finansowego netto/EBITDA od 2,5% (dwóch i 50/100 punktów procentowych) do 4% (czterech punktów procentowych) w skali roku;
- oprocentowanie dla Transzy B - WIBOR 3M plus marża, która wynosi w zależności od wskaźnika zadłużenia finansowego netto/EBITDA od 2,20% (dwóch i 20/100 punktów procentowych) do 3,5% (trzech i 50/100 punktów procentowych) w skali roku;
- termin ostatecznej spłaty - 30 września 2024 r.; spłata zgodnie z harmonogramem, który przewiduje kwartalne raty kapitałowo-odsetkowe.

Zobowiązanie kredytowe zostało zabezpieczone m.in. umowami zastawów rejestrowych na zbiorach rzeczy ruchomych i praw oraz wierzytelności Emitenta i jego spółek zależnych z siedzibą w Polsce, umową zastawu na udziałach fentus 91.GmbH, umowami poręczenia ustanowionymi przez każdą polską spółkę zależną Emitenta, umowami zastawów rejestrowych oraz finansowych na rachunkach bankowych Emitenta oraz polskich spółek zależnych od Emitenta, oraz oświadczeniami Emitenta i polskich spółek zależnych od Emitenta o poddaniu się rygorowi egzekucji.

4.1.2. Kredyt inwestycyjny udzielony fentus 91. GmbH

W dniu 28 maja 2018 r. spółka prawa niemieckiego działająca pod firmą fentus 91.GmbH (w której 50,1% kapitału zakładowego posiada Emitent) podpisała z mBank S.A. umowę kredytową w celu częściowego sfinansowania zakupu Vertikom GmbH. Istotne warunki tej umowy kredytowej są następujące:

- maksymalna wartość kredytu - 5.500.000 EUR;
- oprocentowanie - EURIBOR 3M plus marża, która wynosi 3,00% (trzy punkty procentowe) w stosunku rocznym;
- termin ostatecznej spłaty - 30 września 2022 rok; spłata zgodnie z harmonogramem, który przewiduje kwartalne raty kapitałowo-odsetkowe.

Zaciągnięte zobowiązanie zostało zabezpieczone m.in. umową zastawu na udziałach fentus 91.GmbH, umową zastawu na udziałach istotnych spółek zależnych od spółki niemieckiej będącej celem przejęcia, umową poręczenia kredytu przez Emitenta oraz przez spółki zależne od spółki niemieckiej będącej celem przejęcia, oświadczeniem o poddaniu się rygorowi egzekucji przez Emitenta oraz wszystkie spółki zależne od spółki niemieckiej będącej celem przejęcia w zakresie dokonanych poręczeń kredytów, oraz cesją

globalną na rzecz wskazanego banku wierzytelności handlowych przysługujących spółce będącej celem przejęcia oraz jej każdej istotnej spółki zależnej.

4.1.3. Kredyt w rachunku bieżącym udzielony ASM GROUP S.A.

W 2018 roku funkcjonowała umowa kredytowa z dnia 23 grudnia 2016 roku zawarta między ASM GROUP S.A. z mBank S.A. o kredyt w rachunku bieżącym, prowadzony w złotych polskich. W listopadzie 2018 roku został bowiem zawarty z mBank S.A. aneks do wskazanej umowy. Aneks ten przedłuża umowę na kolejny roczny okres. Maksymalna kwota kredytu wynosi 7 milionów złotych, a więc pozostała na niezmienionym poziomie w stosunku do obowiązującego do końca 2018 roku limitu kredytowego. Nie uległy także żadnym zmianom warunki korzystania z tego kredytu przez polskie spółki wchodzące w skład Grupy ASM. Wartość oprocentowania udzielonego kredytu wynosi WIBOR Overnight + 1.8 punktu procentowego.

Wskazana umowa kredytowa zapewnia finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz wybranych spółek należących do Grupy Kapitałowej, których siedziba znajduje się na terytorium Polski, przez przyznanie przez Bank wspólnego limitu kredytowego.

4.1.4. Pożyczka udzielona ASM GROUP S.A.

W dniu 21 maja 2018 roku Prezes Zarządu Spółki Pan Adam Stańczak udzielił pożyczki Spółce w celu częściowego sfinansowania zakupu Vertikom GmbH. Kwota udzielonej pożyczki wynosi 4.350.000 PLN, co stanowi równowartość w złotówkach kwoty 1.000.000 EUR. Spłata pożyczki ma nastąpić do dnia 31 października 2025 r. (spłata jednorazowa), z możliwością przedłużenia spłaty nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2026 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 3M plus marża, która wynosi 3,5%.

Rada Nadzorcza ASM GROUP S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przedmiotowej umowy pożyczki na podstawie art. 14 ust. 2 lit. i) Statutu ASM GROUP S.A., w dniu 21 maja 2018 roku. Walne Zgromadzenie ASM GROUP S.A. podjęło również uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przedmiotowej umowy pożyczki, na podstawie art. 15 § 1 w zw. z art. 17 § 2 KSH, w dniu 7 czerwca 2018 roku.

4.1.5. Pożyczka udzielona przez Vertikom GmbH

We wrześniu 2018 roku spółka prawa niemieckiego Vertikom GmbH udzieliła pożyczki Heinson/Associates Consulting GmbH. Kwota udzielonej pożyczki wynosi 12 500,00 Euro. Spłata pożyczki ma nastąpić do dnia czerwca 2019 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosi 3%.

4.1.6. Pożyczka udzielona przez Wunderknaben Kommunikation GmbH

W październiku 2018 roku spółka prawa niemieckiego Wunderknaben Kommunikation GmbH udzieliła pożyczki swojemu pracownikowi w wysokości 2 500,00 Euro. Spłata tej pożyczki ma nastąpić do października 2019 roku na podstawie miesięcznych rat. Oprocentowanie pożyczki wynosi 2%.

4.2. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

4.2.1. Poręczenie udzielone mBank S.A. przez Emitenta

W dniu 28 maja 2018 roku Emitent udzielił poręczenia mBank S.A. w celu zabezpieczenia kredytu udzielonego przez mBank S.A. spółce prawa niemieckiego fentus 91. GmbH. Kredyt został szczegółowo opisany w pkt 4.1.2. powyżej.

Istotne warunki tej umowy poręczenia są następujące:

- łączna kwota kredytu, która została poręczona - 5.500.000 EUR;
- wysokość poręczenia - do kwoty 8.250.000 EUR;

- wygaśnięcie poręczenia w najwcześniejszej z następujących dat: w dniu, w którym cała zabezpieczona wierzytelność zostanie w pełni zaspokojona, lub w dacie połączenia Fentus 91 GmbH oraz Vertikom GmbH zgodnie z umową inwestycyjną, lub w dniu 31 grudnia 2025 roku.
- nie zostało przewidziane w umowie wygodzenie za udzielenie poręczeń.

4.2.2. Poręczenie udzielone mBank S.A. przez polskie spółki zależne od Emitenta

W dniu 28 maja 2018 roku spółki zależne od Emitenta: ASM Sales Force Agency Sp. z o.o., GreyMatters Sp. z o.o., Gruppo Trade Service – Polska Sp. z o.o., Financial Service Solutions Sp. z o.o., Largo Group S.A., udzieliły poręczenia mBank S.A., w celu zabezpieczenia kredytu udzielonego przez mBank S.A. Emitentowi. Kredyt został szczegółowo opisany w pkt 4.1.1. powyżej.

Istotne warunki tej umowy poręczenia są następujące:

- łączna kwota kredytu, która została poręczona - 6.800.000 EUR (Transza A – w kwocie 3.400.000 EUR, Transza B – w kwocie 15.000.000 PLN, lecz w żadnym przypadku nie więcej niż równowartość w PLN kwoty 3.400.000 EUR);
- wysokość poręczenia: w zakresie kredytu w transzy A – do wysokości 5.100.000 EUR; w zakresie kredytu w transzy B – do wysokości 22.500.000 PLN;
- wygaśnięcie poręczenia w najwcześniejszej z następujących dat: w dniu, w którym cała zabezpieczona wierzytelność zostanie w pełni zaspokojona, lub w dacie połączenia Fentus 91 GmbH oraz Vertikom GmbH zgodnie z umową inwestycyjną, lub w dniu 31 grudnia 2027 roku;
- nie zostało przewidziane w umowie wygodzenie za udzielenie poręczeń.

Dodatkowo, Emitent zawarł aneks do umowy kredytowej z mBank S.A., wskazany w pkt 4.1.3. powyżej. Zabezpieczeniem wskazanej umowy kredytowej jest weksel in blanco, wystawiony przez Emitenta - kredytobiorcę, poręczony przez Gruppo Trade Service - Polska Sp. z o.o., ASM Sales Force Agency Sp. z o.o. i Greymatters Sp. z o.o., zaopatrzony w deklarację wekslową Emitenta - kredytobiorcy z dnia 23.12.2016 r.

4.2.3. Poręczenie udzielone mBank S.A. przez niemieckie spółki zależne od Emitenta

W październiku 2018 roku spółki prawa niemieckiego Vertikom Sales GmbH, Vertikom Sales Berlin GmbH, Vitamin E – Gesellschaft für Kommunikation GmbH, Vertikom Activation GmbH udzieliły poręczenia mBank S.A. w celu zabezpieczenia kredytu udzielonego przez mBank S.A. spółce prawa niemieckiego fentus 91 GmbH (obecnie ASM Germany GmbH). Kredyt został szczegółowo opisany w pkt 4.1.2. powyżej.

Istotne warunki tej umowy poręczenia są następujące:

- łączna kwota kredytu, która została poręczona - 5.500.000 EUR;
- wysokość poręczenia - do kwoty 8.250.000 EUR;
- wygaśnięcie poręczenia w najwcześniejszej z następujących dat: w dniu, w którym cała zabezpieczona wierzytelność zostanie w pełni zaspokojona, lub w dacie połączenia Fentus 91 GmbH oraz Vertikom GmbH zgodnie z umową inwestycyjną, lub w dniu 31 grudnia 2025 roku.
- nie zostało przewidziane w umowie wygodzenie za udzielenie poręczeń.

4.2.4. Poręczenie udzielone w umowie sprzedaży i przeniesienia udziałów w Vertikom GmbH

W dniu 1 czerwca 2018 roku została zawarta umowa dotycząca sprzedaży i przeniesienia udziałów w spółce Vertikom GmbH, zawarta między sprzedającymi udziały: Seafort Advisors i GmbH & Co. KG, Oliver Walter, Gert Pieplow-Scholl, Wolfgang Peterlik, Georg Linnerth oraz kupującym udziały, to jest fentus 91 GmbH, jak też Emitentem, jako gwarantem zobowiązań kupującego wobec sprzedających. Zgodnie z tą umową, Emitent i fentus 91 GmbH są solidarnie odpowiedzialni za zobowiązania wynikające z wskazanej umowy związane z płatnością wobec sprzedających. Wygaśnięcie poręczenia nastąpi, gdy zabezpieczona wierzytelność zostanie w pełni zaspokojona. Szczegółowy opis tej umowy został zamieszczony w punkcie 1.3 niniejszego Sprawozdania.

4.2.5. Poręczenie udzielone przez Vertikom Sales GmbH z tytułu umowy najmu

W dniu 20 listopada 2018 roku spółka prawa niemieckiego Vertikom Sales GmbH udzieliła poręczenia z tytułu umowy najmu InReal International Estate Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wysokość poręczenia wynosi 23 349,42 EUR.

5. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIK FINANSOWY

Zdaniem Emitenta, niżej wskazane zdarzenia istotnie wpływają na działalność Grupy Kapitałowej ASM GROUP, jak też wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ASM GROUP w 2018 roku.

5.1. Istotne zdarzenia w 2018 roku

- **Akwizycje**

W 2018 roku miało miejsce przejęcie spółek z branży wsparcia sprzedaży, nabycie LARGO GROUP S.A. (obecnie LARGO GROUP sp. z o.o.), nabycie spółki prawa niemieckiego fentus 91. GmbH i Vertikom GmbH, a tym samym wejście Grupy Kapitałowej ASM GROUP na rynek Niemiec, Austrii i Szwajcarii. Przy czym warto zauważyć też, że w dniu 28 maja 2018 r. w celu częściowego sfinansowania zakupu spółki prawa niemieckiego Vertikom GmbH została zawarta umowa kredytowa przez Emitenta i mBank S.A., przez fentus 91.GmbH i mBank S.A., oraz umowa pożyczki w dniu 21 maja 2018 r. przez Pana Adama Stańczaka i Emitenta. Zdarzenia te, jak też ich znaczenie zostały szczegółowo opisane w pkt 1.3. i pkt 4 niniejszego Sprawdzania.

W ocenie Emitenta, przejęcie kolejnych polskich i zagranicznych podmiotów z branży wsparcia sprzedaży ma istotny wpływ na wzrost skali działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową ASM GROUP. W przyszłości przyczyni się do zwiększenia liczby klientów, zwiększenia konkurencyjności świadczonych usług, poszerzania oferty świadczonych usług, a tym samym zapewni wzrost wyników finansowych Grupy ASM.

- **Ostateczne rozliczenie ceny zakupu Vertikom GmbH**

W czerwcu 2018 roku Fentus91. GmbH zapłaciła sprzedającym (Seafort Advisors i GmbH & Co. KG, Oliver Walter, Gert Pieplow-Scholl, Wolfgang Peterlik, Georg Linnerth) wstępną cenę zakupu za udziały w Vertikom GmbH w łącznej wysokości wynoszącej 19 365 203 EUR. We wrześniu 2018 roku miało miejsce ostateczne rozliczenie całkowitej ceny zakupu Vertikom GmbH, w oparciu o wyniki potwierdzone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Vertikom GmbH, sporządzonym na dzień 31 maja 2018 roku („Closing Date Accounts”). Z tego rozliczenia wynika, że ASM Group Germany GmbH (dawniej fentus91. GmbH) zapłaciła cenę, która powinna być pomniejszona o kwotę w wysokości 1.385.631,00 EUR. Sprzedający nie zgadzają się z ostatecznym rozrachunkiem, i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie dokonali zwrotu części ceny zapłaconej przez ASM Germany GmbH, pomimo otrzymania od ASM Germany GmbH dwukrotnego wezwania do zapłaty.

Wobec powyższego, w styczniu 2019 roku ASM Germany GmbH (dawniej fentus 91. GmbH) wystąpiła do niemieckiego sądu arbitrażowego (Deutsche Institution für Schiedsgerichtsbarkeit e.V.) z roszczeniem o zwrot części zapłaconej ceny w wykonaniu umowy sprzedaży Vertikom GmbH. Roszczenie zostało skierowane do wszystkich sprzedawców: Seafort Advisors i GmbH & Co. KG, Pana Olivera Walter, Pana Gerta Pieplow-Scholl, Pana Wolfganga Peterlik, Pana Georga Linnerth. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, sprawa jest w toku.

5.2. Istotne zdarzenia po zakończeniu 2018 roku

W pierwszym kwartale 2019 roku zgromadzenie wspólników spółki prawa niemieckiego Vertikom GmbH podjęło uchwały, zgodnie z którymi zostaną przeprowadzone działania mające na celu połączenie spółek prawa niemieckiego Vertikom Influence GmbH z Vitamin E – Gesellschaft für Kommunikation mbH, a nadto likwidacja Vertikom Activation GmbH bądź połączenie Vertikom Activation GmbH z Vertikom Sales GmbH, w zależności od tego, która operacja będzie bardziej opłacalna. Działania te zmierzają do optymalizacji procesów biznesowych na terenie Niemiec.

Nie nastąpiły inne zdarzenia o charakterze istotnym dla działalności Spółki lub zmiany pozycji Spółki. ASM GROUP S.A. kontynuowała działania wynikające z przyjętej strategii rozwoju.

6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

6.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z opisem i oceną czynników i zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy Grupy ASM

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	408 515	189 205
Przychody netto ze sprzedaży produktów	408 515	189 205
Koszty działalności operacyjnej	403 898	181 659
Amortyzacja	2 411	913
Zużycie materiałów i energii	6 379	2 082
Usługi obce	241 662	124 740
Świadczenia pracownicze	138 760	51 362
Pozostałe koszty operacyjne	14 687	2 562
Zysk (strata) na sprzedaży	4 616	7 546
Pozostałe przychody operacyjne	4 340	451
Pozostałe koszty operacyjne	2 274	627
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 682	7 370
Przychody finansowe	270	149
Koszty finansowe	2 668	703
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 285	6 816
Podatek dochodowy	1 961	2 942
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 324	3 874

W roku 2018 Grupa Kapitałowa ASM osiągnęła przychody na poziomie 408 515 tys. zł, co stanowi wzrost o ponad 131% w porównaniu do roku poprzedniego. Co istotne, wzrost ten został wygenerowany głównie poprzez zwiększenie skali działalności poprzez inwestycję w spółkę prawa niemieckiego działającą pod firmą Vertikom GmbH. Wskazana spółka prawa niemieckiego jest spółką holdingową dla Grupy Vertikom, która świadczy na terenie Niemiec, Austrii i Szwajcarii usługi wsparcia sprzedaży, co warto podkreślić, jest zbieżne z przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ASM GROUP. Szczegółowe informacje zostały opisane w pkt 1.3 niniejszego Sprawozdania.

Przedstawione powyżej wyniki finansowe świadczą o trafności podejmowanych decyzji biznesowych oraz uzyskaniu efektów synergii przychodowych na poszczególnych rynkach i produktach. Dzięki działaniom poczynionym w roku 2018 umocniła się pozycja Grupa ASM na rynku wsparcia sprzedaży.

Zarząd Emitenta wskazuje, że dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w Sprawozdaniu Finansowym Grupy ASM zostały zawarte również w notach sporządzonych do tego sprawozdania finansowego.

6.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy ASM

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2018 roku sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej ASM GROUP prezentowała się następująco.

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa (w tys. zł)	31.12.2018	% aktywów	31.12.2017	% aktywów
Aktywa trwałe	145 431	49,20%	72 142	49,19%
Wartość firmy	117 168	39,64%	68 844	46,94%
Rzeczowe aktywa trwałe	6 209	2,10%	2 072	1,41%
Aktywa obrotowe	150 182	50,80%	74 533	50,81%
Należności z tytułu dostaw i usług	102 726	34,75%	62 979	42,94%
Należności pozostałe	17 479	5,91%	3 478	2,37%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 684	2,94%	6 919	4,72%
AKTYWA OGÓŁEM	295 613	100,00%	146 675	100,00%

Suma bilansowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku zamknęła się kwotą 295 613 tys. zł i jest wyższa w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku o 148 938 tys. zł (tj. o 102%). Jest to między innymi efektem rozszerzenia Grupy Kapitałowej.

Aktywa trwałe stanowią 49% sumy bilansowej według stanu na 31 grudnia 2018 roku, odpowiednio aktywa obrotowe 51%. Największy udział aktywów obrotowych stanowią należności z tytułu dostaw i usług, i kształtują się one na poziomie 102 726 tys. zł, co oznacza wzrost o 39 747 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa (w tys. zł)	31.12.2018	% aktywów	31.12.2017	% pasywów
Kapitał własny	80 772	27,32%	89 682	61,14%
Kapitał podstawowy	57 020	19,29%	57 020	38,87%
Kapitał zapasowy	2 256	0,76%	2 540	1,73%
Zyski zatrzymane	34 249	11,59%	30 414	20,74%
- w tym zysk (strata) netto	2 324	0,79%	3 874	2,64%
Zobowiązania długoterminowe	45 512	15,40%	5 883	4,01%
Zobowiązania krótkoterminowe	169 329	57,28%	51 110	34,85%
Kredyty bankowe krótkoterminowe	27 875	9,43%	13 959	9,52%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55 862	18,90%	23 799	16,23%
PASYWA OGÓŁEM	295 613	100,00%	146 675	100,00%

Poniżej przedstawione zostały najważniejsze wskaźniki przedstawiające płynność finansową Grupy:

Wskaźniki zadłużenia	2018 r.	2017 r.
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/ pasywa)	72,7%	38,9%
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego (zobowiązania finansowe generujące koszty odsetkowe/ pasywa)	20,5%	13,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe/ pasywa)	15,4%	4,0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (zobowiązania krótkoterminowe/ pasywa)	57,3%	34,8%

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał własny wyniósł 80 772 tys. zł i pokrywał 27% pasywów ogółem. Porównując strukturę zobowiązań za 2018 rok do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku zauważyć można wzrost zobowiązań długoterminowych o 39 629 tys. zł oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 118 219 tys. zł.

Zmiana ta spowodowana dołączeniem do Grupy nowych podmiotów, zaciągnięciem kredytów inwestycyjnych, które były jednymi ze źródeł finansowania inwestycji zrealizowanych w 2018 roku.

6.3. Kluczowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy ASM

Poniżej zostały przedstawione wybrane wskaźniki zadłużenia Grupy:

Płynność finansowa	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2018 r.	2017 r.
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,0	1,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,9	1,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	>1	1,8	2,6
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	6,87%	16,91%

Zmiana poziomu wysokości wskaźników zadłużenia w stosunku do roku poprzedniego spowodowana jest zaciągnięciem kredytu inwestycyjnego, który został szczegółowo opisany w pkt 4.1 niniejszego Sprawozdania.

Poniżej przedstawione zostały najważniejsze wskaźniki rentowności Grupy.

Wskaźniki rentowności	2018 r.	2017 r.
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto ze sprzedaży)	2,2%	4,4%
Ogólna stopa zwrotu z aktywów (EBIT/ aktywa)	2,3%	5,0%
Rentowność netto (zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży)	0,6%	2,0%

Zmiana poziomu wskaźników rentowności spowodowana jest przejęciem przez ASM Group w 2018 roku nowych podmiotów i kosztów poniesionych na akwizycję oraz ponoszonych w związku z procesem integracji Grupy.

Grupa Kapitałowa ASM buduje swoją pozycję zarówno poprzez wzrost organiczny jak i akwizycje, skutecznie dopasowując strategię rozwoju do zachodzących tendencji na rynku usług wsparcia sprzedaży. Dokonane przez Grupę Kapitałową ASM GROUP przejęcia spółek/grup spółek działających w pokrewnych/komplementarnych segmentach rynku pozwolą na dalszy rozwój i umocnienie pozycji rynkowej Grupy ASM, co zdaniem Zarządu Emitenta przełoży się na stały wzrost rentowności Grupy Kapitałowej.

6.4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

6.5. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Zarząd Emitenta i zarządy spółek zależnych od Emitenta na bieżąco analizują posiadane zasoby finansowe pod kątem zapewnienia płynności finansowej. Należy stwierdzić, że Grupa ASM na bieżąco wywiązuje się z terminów płatności wynikających z umów bankowych, faktur, umów z pracownikami, itp. Nadto, sytuacja finansowa spółek z Grupy ASM daje podstawy do pozytywnej oceny przyszłej ich zdolności do wywiązywania się z zobowiązań płatniczych, tak wobec instytucji finansowych, jak i dostawców.

Posiadane możliwości finansowe zapewniają realizację zamierzeń inwestycyjnych, w szczególności związanych z bieżącą działalnością operacyjną. Grupa bierze pod uwagę możliwość zwiększenia zadłużenia i/lub emisji akcji tylko w przypadku wystąpienia w przyszłości potencjalnej akwizycji podmiotów z branży.

6.6. Objasnienie różnic między wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami

Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta nie publikowała prognoz na 2018 rok, w związku z tym niniejsze Sprawozdanie nie zawiera objaśnienia różnic między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.

6.7. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

Spółka, podmioty z jej Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych znaczących długoterminowych lokat.

Niewykorzystane środki pieniężne przechowywane są na rachunkach bankowych.

Główne inwestycje kapitałowe były związane z zarządzaniem nadwyżkami finansowymi oraz inwestycjami w podmioty zależne.

Do głównych inwestycji kapitałowych w roku sprawozdawczym należy zakup udziałów w spółce LARGO GROUP S.A. (obecnie Largo Group sp. z o.o.), fentus 91. GmbH (obecnie ASM Germany GmbH), Vertikom GmbH. Szczegółowo opisane w pkt 1.3. niniejszego Sprawozdania.

7. AKCJONARIAT EMITENTA

W okresie sprawozdawczym i na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 57.019.642,00 zł (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów dziewiętnaście tysięcy sześćset czterdzieści dwa złote) i dzieli się na 57.019.642 (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów dziewiętnaście tysięcy sześćset czterdzieści dwie) zwykłych akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, w tym:

- 102.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii A,
- 53.654.285 akcji zwykłych na okaziciela Serii B,
- 3.263.357 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej ASM GROUP nie posiadają akcji własnych.

7.1. Wskazanie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji

Poniższa tabela zawiera wskazanie akcjonariuszy Emitenta posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w zestawieniu na dzień publikacji bieżącego raportu, oraz na dzień ostatniego raportu okresowego.

		Stan na dzień publikacji bieżącego raportu 30 kwiecień 2019 rok		Stan na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego 29 listopad 2018 rok		
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Adam Stańczak	15 433 455	15 433 455	27,07%	15 433 455	15 433 455	27,07%
Marcin Skrzypiec	15 401 802	15 401 802	27,01%	15 433 455	15 433 455	27,07%
Tatiana Pikula	15 428 616	15 428 616	27,06%	15 428 616	15 428 616	27,06%
Pozostali (free float)	10 755 769	10 755 769	18,86%	10 724 116	10 724 116	18,80%
RAZEM	57 019 642	57 019 642	100%	57 019 642	57 019 642	100%

7.2. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Zarząd Spółki nie posiada informacji o istnieniu jakichkolwiek umów, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta.

7.3. Akcjonariusze posiadający specjalne uprawnienia kontrolne

Brak jest posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne. Wszystkie akcje Spółki są równe i każda akcja daje prawo jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu i jednakowe prawo

do dywidendy. Poza akcjami dopuszczonymi do obrotu Spółka nie emitowała żadnych innych papierów wartościowych, w tym papierów dających szczególne uprawnienia w zakresie kontroli.

7.4. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu i w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Jedyne ograniczenie występujące odnośnie wykonywania prawa głosu przez akcjonariuszy Emitenta dotyczy sytuacji zastawienia i oddania w użytkowanie akcji Emitenta. Jak zostało zapisane w § 6 ust. 2 Statutu Spółki: „Akcje mogą być zastawiane i oddawane w użytkowanie, przy czym zastawnikowi bądź użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu ani prawo do dywidendy, wynikające z zastawionych lub oddanych w użytkowanie akcji”. Nie występują inne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

Nadto, nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

7.5. System kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa Kapitałowa Emitenta nie organizowała i nie prowadzi żadnych programów akcji pracowniczych.

7.6. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

W roku obrotowym 2018 nie miała miejsca emisja papierów wartościowych w Grupie ASM, stąd też niniejsze Sprawozdanie nie zawiera opisu wykorzystania przez Emitenta lub spółkę zależną od Emitenta wpływów z takiej emisji.

8. STATUT EMITENTA I ORGANY STATUTOWE EMITENTA

8.1. Statut Emitenta i zasady jego zmiany

Statut Emitenta w obowiązującej wersji został przyjęty w dniu 28 grudnia 2015 roku przez Walne Zgromadzenie. Zgodnie z postanowieniami tego Statutu, jego zmiana, jak i zmiana przedmiotu działalności Emitenta należy do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia. Ograniczenia w zakresie zmian Statutu wynikają jedynie z obowiązujących przepisów prawa.

8.2. Sposób działania Walnego Zgromadzenia Emitenta, opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Sposób zwołania i działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania wynikają wprost z przepisów prawa. W Statucie Emitenta zastosowano standardowe zasady, nie wprowadzono odmierności w stosunku do powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie Spółki nie uchwaliło swojego regulaminu. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, na zasadach określonych w przepisach kodeksu spółek handlowych.

8.3. Zasady dotyczące powołania i odwołania osób zarządzających Emitenta oraz opis ich uprawnień

Zgodnie ze Statutem, Zarząd Spółki składa się z dwóch do czterech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na okres wspólnej pięcioletniej kadencji. Członkowie Zarządu mogą być powoływani do pełnienia swoich funkcji na kolejne kadencje. Dotychczasowa kadencja wszystkich Członków Zarządu zakończy się dnia 6 sierpnia 2020 roku.

Statut przyznaje osobiste uprawnienie akcjonariuszom będącym Założycielami Spółki do powoływania i odwoływania dwóch członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, tak długo, jak Założyciele posiadać będą bezpośrednio akcje uprawniające do wykonywania co najmniej 30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może również zawieszać w czynnościach członków Zarządu.

Na dzień bilansowy osobiste uprawnienia do powoływania i odwoływania dwóch członków Zarządu przysługują Panu Adamowi Stańczakowi i Panu Marcinowi Skrzypcowi. Umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Rada Nadzorcza, która reprezentuje Spółkę również w sporach z członkami Zarządu. Zarząd działa w oparciu o Regulamin, który został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w IV kwartale 2013 roku.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Trzeba dodać, że podejmowanie decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki należy do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia. Zgodnie ze Statutem, Zarząd Spółki nie posiada kompetencji do podejmowania decyzji o emisji akcji lub ich wykupie przez Spółkę.

8.4. Umowy przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia osób zarządzających Emitenta lub spółki zależnej od Emitenta

Między Emitentem, spółką zależną od Emitenta, a osobami zarządzającymi nie istnieją żadne umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub ich zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy odwołanie lub zwolnienie tych osób nastąpi z powodu połączenia Emitenta, spółki zależnej od Emitenta przez przejęcie z innym podmiotem.

8.5. Opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów

8.5.1. Zarząd Spółki

Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. W okresie sprawozdawczym działania Zarządu Spółki koncentrowały się na pełnieniu funkcji holdingowych i obejmowały zagadnienia, które można podzielić na trzy główne obszary tematyczne:

- obszar finansowy – obejmuje zagadnienia związane z gospodarką finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej, w tym sprawy związane z realizacją bieżących kosztów, pozyskaniem finansowania dla planów inwestycyjnych Spółki;
- obszar inwestycyjny – obejmuje zagadnienia związane z przygotowaniem i wykonaniem planu i strategii inwestycyjnych, w tym transakcji akwizycji i przejęć;
- obszar korporacyjny – obejmuje zagadnienia związane z zarządzaniem i nadzorem nad działalnością Grupy Kapitałowej, w szczególności budowanie strategii zapewniającej ciągły wzrost poziomu jakości usług świadczonych przez Grupę Kapitałową, działania związane z funkcjonowaniem organów Spółki, nadzór nad realizacją procedur związanych z prawidłowym funkcjonowaniem Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (m.in. nadzór nad przygotowaniem raportów bieżących i raportów okresowych).

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany składu Zarządu Spółki. Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Pan Adam Stańczak - Prezes Zarządu od dnia 5 sierpnia 2016 roku (także od dnia 5 sierpnia 2010 roku do dnia 31 stycznia 2016 roku);
- Pan Jacek Pawlak - Członek Zarządu ds. Finansowych od dnia 24 czerwca 2013 roku;
- Pan Łukasz Stańczak - Członek Zarządu od dnia 7 lipca 2017 roku.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 26 lutego 2019 roku Członek Zarządu ds. Finansowych Pan Jacek Pawlak złożył pisemną rezygnację z Zarządu Emitenta, ze skutkiem na dzień 28 lutego 2019 roku.

W związku z rezygnacją Pana Jacka Pawlaka z Zarządu Emitenta, w dniu 26 lutego 2019 roku dwóch uprawnionych akcjonariuszy Emitenta, będących założycielami ASM GROUP S.A., na podstawie § 9 ust. 2 Statutu ASM GROUP S.A. w związku z art. 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych, powołało do Zarządu Spółki Panią Dorotę Kenny, i powierzyło jej pełnienie funkcji Członka Zarządu z dniem 1 marca 2019 roku.

Stąd też, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Pan Adam Stańczak - Prezes Zarządu;
- Pan Łukasz Stańczak - Członek Zarządu;
- Pani Dorota Kenny - Członek Zarządu.

8.5.2. Rada Nadzorcza Spółki

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki, we wszystkich jej obszarach działalności, wykonując obowiązki określone przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Spółki.

W okresie sprawozdawczym miało miejsce sześć posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki, w datach: 10 styczeń 2018 roku, 12 kwiecień 2018 roku, 9 maj 2018 roku, 21 maj 2018 roku, 2 sierpień 2018 roku, 20 grudzień 2018 roku. W trakcie tych posiedzeń Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie:

- rozpatrzenia i oceny: sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w roku obrotowym 2017, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej ASM GROUP w roku obrotowym 2017, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ASM GROUP za rok obrotowy 2017;
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2017;
- opinii dla projektów uchwał będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki;
- zmiany wysokości wynagrodzenia dla niektórych członków Zarządu Spółki;
- planów wdrożenia nowych procedur kontroli wewnętrznej;
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę umowy sprzedaży udziałów w spółce zależnej;
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki z Prezesem Zarządu Spółki;
- wyrażenia zgody na poręczenie przez Spółkę umowy kredytu udzielonego fentus 91. GmbH przez MBank S.A.; zmian w składzie Komitetu Audytu Spółki.

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Spółki nie ulegał zmianom. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z 5 członków:

- Maciej Cudny – Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 5 sierpnia 2010 roku,
- Filip Nazar – Członek Rady Nadzorczej od dnia 18 listopada 2010 roku (członek spełniający kryteria niezależności),
- Jacek Kuczewski – Członek Rady Nadzorczej od dnia 16 listopada 2012 roku (członek spełniający kryteria niezależności),
- Rossen Borissov Hadjiev – Członek Rady Nadzorczej od dnia 29 lipca 2015 roku (członek spełniający kryteria niezależności),
- Jarosław Grzywiński – Członek Rady Nadzorczej, od dnia 4 sierpnia 2016 roku (członek spełniający kryteria niezależności).

Po okresie sprawozdawczym, z dniem 31 grudnia 2018 roku Pan Jacek Kuczewski zrezygnował z uczestnictwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

W związku z powyższym, w dniu 7 marca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ASM GROUP Spółki Akcyjnej, działając na podstawie art. 391 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 pkt k) Statutu Spółki, powołało Małgorzatę Rusewicz do Rady Nadzorczej ASM GROUP Spółki Akcyjnej, spełniającą wszelkie kryteria niezależności od Spółki i podmiotów należących do Grupy Kapitałowej ASM GROUP.

Stąd też, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Maciej Cudny – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Filip Nazar – Członek Rady Nadzorczej,
- Rossen Borissov Hadjiev – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Grzywiński – Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Rusewicz – Członek Rady Nadzorczej.

8.5.3. Komitet Audytu Spółki

W ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje Komitet Audytu, którego zadaniem jest monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, systemów kontroli wewnętrznej, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. W skład Komitetu Audytu wchodzi osoby pełniące funkcję członków Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Komitetu Audytu miały miejsce w dniu 9 maja 2018 roku i w dniu 2 sierpnia 2018 roku. W dniu 9 maja 2018 roku Komitet Audytu m.in. omówił i przedyskutował kwestionariusz firmy audytorskiej dotyczący procesu badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki. W dniu 2 sierpnia 2018 roku Komitet Audytu omówił i przedyskutował zmianę oferty firmy audytorskiej, to jest rozszerzenie oferty firmy audytorskiej o sprawdzenie pakietów konsolidacyjnych spółek Grupy Vertikom dla przeglądu półrocznego i badania rocznego. Komitet Audytu po zapoznaniu się z uzasadnieniem i warunkami oferty odniósł się pozytywnie do zakresu proponowanej zmiany, potwierdził zgodność proponowanego rozszerzenia z przyjętą polityką świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem.

W okresie sprawozdawczym zmienił się skład osobowy Komitetu Audytu. W dniu 12 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji członka Komitetu Audytu Pana Jarosława Grzywińskiego i jednocześnie powołała do Komitetu Audytu Pana Rossen Borissov Hadjiev.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Filip Nazar – Przewodniczący Komitetu Audytu, członek Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności od Spółki,
- Jacek Kuczewski - członek Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności od Spółki,
- Rossen Borissov Hadjiev - członek Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności od Spółki.

Pan Jacek Kuczewski jest absolwentem Wydziału Finansów i Rachunkowości Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości, potwierdzone członkostwem ACCA (The Association of Chartered Certified Accountants). Z kolei Pan Filip Nazar oraz Pan Rossen Borissov Hadjiev posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, potwierdzoną w czasie swojej wieloletniej praktyki w Radzie Nadzorczej Spółki. Pan Filip Nazar jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki od 2010 roku a Pan Rossen Borissov Hadjiev od 2015 roku. Nadto, pan Rossen Borissov Hadjiev posiada tytuł Master of Business Administration (MBA), który stwierdza jego wysokie kwalifikacje z zakresu zarządzania.

Po okresie sprawozdawczym, z dniem 31 grudnia 2018 roku Pan Jacek Kuczewski zrezygnował z uczestnictwa w Komitecie Audytu Emitenta.

W Spółce nie zostały powołane inne komitety.

8.6. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących Emitenta

Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiają poniższe tabele.

Członek Zarządu Emitenta	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 31.12.2017
	Wynagrodzenie z tytułu powołania [zł]	Premie [zł]	Wynagrodzenie z tytułu powołania [zł]	Premie [zł]
Adam Stańczak	502 511	-	421 809	-
Łukasz Stańczak	261 319	-	134 354	-
Jacek Pawlak	421 809	-	421 809	-

Członek Rady Nadzorczej Emitenta	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Rossen Hadjiev	1 500	3 000
Jacek Kuczewski	4 340	4 667
Filip Nazar	3 840	4 667
Maciej Cudny	2 000	2 500
Jarosław Grzywiński	1 500	1 500

8.7. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń dla byłych osób zarządzających i nadzorujących Emitentem

W okresie sprawozdawczym Spółka, podmioty zależne od Spółki nie posiadały żadnych zobowiązań wobec byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących z tytułu emerytur i świadczeń o podobnym charakterze. Informacje o rezerwach utworzonych z przeznaczeniem na wypłatę emerytur i świadczeń o podobnym charakterze zostały wykazane w Nocie 27 do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ASM GROUP S. A.

8.8. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w podmiotach powiązanych Emitenta będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Poniższa tabela przedstawia informacje o liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu Członków Zarządu Emitenta .

Członek Zarządu Spółki	Liczba posiadanych akcji Spółki	Udział w kapitale zakładowym Spółki	Łączna wartość nominalna akcji Spółki (zł)	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
Adam Stańczak	15 433 455	27,07%	15 433 455	27,07%
Łukasz Stańczak	1 899 315	3,33%	1 899 315	3,33%

Według informacji posiadanych przez Zarząd Spółki, w trakcie 2018 roku oraz w stosunku do 2017 roku nie nastąpiły żadne zmiany stanu posiadania akcji Emitenta przez powyżej wskazane osoby zarządzające Spółką, a nadto, wskazane osoby zarządzające Spółką nie posiadają akcji ani udziałów w podmiotach powiązanych z Spółką.

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, że pozostałe osoby zarządzające Spółką nie posiadają akcji Spółki ani udziałów w podmiotach powiązanych z Spółką.

Poniższa tabela przedstawia informacje o liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Emitenta.

Członek Rady Nadzorczej Spółki	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Spółki	Łączna wartość nominalna akcji Spółki (zł)	Udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
Maciej Cudny	804 814	1,41%	804 814	1,41%
Rossen Hadjiev	147 633	0,26%	147 633	0,26%

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w trakcie 2018 roku oraz w stosunku do 2017 roku nie nastąpiły żadne zmiany stanu posiadania akcji Emitenta przez powyżej wskazane osoby nadzorujące Spółką, a nadto wskazane osoby nadzorujące Spółką nie posiadają akcji ani udziałów w podmiotach powiązanych z Spółką.

Z informacji posiadanych przez Emitenta wynika, że pozostali członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji Spółki ani udziałów w podmiotach powiązanych z Spółką.

8.9. Opis polityki różnorodności

Emitent w roku obrotowym, za który sporządza sprawozdanie finansowe oraz w roku poprzedzającym ten rok nie przekroczył wielkości, o których mowa w § 71 ust. 4 w związku z § 70 ust. 6 pkt 5 lit. m Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskiego z dnia 29 marca 2018 r. (Dz.U. z 2018r., poz. 757). Z tej też przyczyny Spółka nie zawiera opisu polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Emitenta.

Jak zostało wskazane w niniejszym Sprawozdaniu, w tabeli prezentującej zakres dobrych praktyk stosowanych przez Spółkę, Emitent nie posiada wskazanej polityki, przy czym deklaruje, że funkcje członków Zarządu i Rady Nadzorczej powierzone zostały konkretnym osobom niezależnie od ich płci czy wieku. Wybór członków organów statutowych był dokonywany w oparciu o doświadczenie zawodowe i umiejętności znajdujące potwierdzenie w ich dotychczasowej aktywności zawodowej.

9. WYBÓR FIRMY AUDYTORSKIEJ

9.1. Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej

W dniu 13 listopada 2017 roku Komitet Audytu, w oparciu o art. 130 ust. 1 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku (dalej: „Ustawa o biegłych”), przyjął Politykę Wyboru Firmy Audytorskiej oraz Procedurę Wyboru Firmy Audytorskiej przez ASM GROUP S.A. jako jednostkę zainteresowania publicznego. Główne założenia wskazanej polityki są następujące:

- Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonywany jest drogą postępowania ofertowego, przy czym każdy biorący udział w postępowaniu musi spełniać warunki i zasady wynikające z przepisów prawa.
- Postępowanie ofertowe przeprowadza Komitet Audytu i przedkłada Radzie Nadzorczej rekomendację, na podstawie której Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę o dokonaniu wyboru wykonawcy czynności rewizji finansowej. Członkowie Komitetu Audytu przy rekomendacji firmy audytorskiej, jak i Rada Nadzorcza Spółki przy wyborze firmy audytorskiej, powinni kierować się bezstronnością oraz niezależnością.
- Zakazane jest wprowadzanie jakichkolwiek klauzul umownych, które nakazywałyby Radzie Nadzorczej wybór podmiotu uprawnionego do badania spośród określonej kategorii lub wykazu podmiotów uprawnionych do badania.
- Umowa o badanie ustawowe i przeglądy śródroczne sprawozdań finansowych powinna być zawarta w formie pisemnej na co najmniej dwuletni okres, w przypadku zawierania umowy z nową firmą audytorską, a także w przypadku przedłużenia umowy zawartej z firmą audytorską.
- Zarząd Spółki zawiera umowę z podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych, określającą zakres zadania i warunki współpracy.

9.2. Główne założenia polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem

W dniu 21 grudnia 2017 roku Komitet Audytu, w oparciu o art. 130 ust. 1 Ustawy o biegłych zatwierdził „Politykę świadczenia przez prowadzącą badanie firmę audytorską innych usług na rzecz ASM GROUP S.A. i Grupy Kapitałowej ASM GROUP”. Główne założenia wskazanej polityki są następujące:

- Spółka i spółki z Grupy Kapitałowej przestrzegają zakazu świadczenia na ich rzecz przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską, oraz przez członka sieci firmy audytorskiej, usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych, z zastrzeżeniem listy usług dozwolonych.
- Do listy usług dozwolonych należą m.in. usługi: przeprowadzanie procedury należytej staranności (ang. due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej; potwierdzanie spełnienia warunków (w tym obliczanie i potwierdzania wskaźników) zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych; usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu.
- Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych. Przy dokonywaniu oceny dopuszczalności świadczenia usług dozwolonych, Komitet Audytu bada, czy w danym przypadku zostały spełnione następujące wymogi:
 - świadczenie usług dozwolonych nie ma lub będzie mieć nieistotny bezpośredni wpływ na badane sprawozdania finansowe;
 - biegły rewident lub firma audytorska będą przestrzegać zasad niezależności ustanowionych w odnośnych regulacjach prawa polskiego i unijnego;
 - świadczenie usług dozwolonych będzie zgodne z interesem Spółki.

- Oszacowanie wpływu świadczenia usług dozwolonych na badane sprawozdania finansowe zostanie wszechstronnie udokumentowane i wyjaśnione w dodatkowym sprawozdaniu dla Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 537/2014 z 16.04.2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE3.

9.3. Informacje o firmie audytorskiej

Firmą audytorską uprawnioną do badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej ASM GROUP jest 4AUDYT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu.

W dniu 13 listopada 2017 roku Komitet Audytu, w oparciu o art. 130 ust. 1 Ustawy o biegłych, rekomendował Radzie Nadzorczej ASM GROUP S.A. wybór 4AUDYT spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu na audytora. Stwierdził nadto, że rekomendacja wolna jest od wpływów strony trzeciej i nie została nań nałożona żadnego rodzaju klauzula, która ogranicza możliwość wyboru firmy audytorskiej na potrzeby przeprowadzenia badań ustawowych do określonych kategorii bądź wykazów biegłych rewidentów lub firm audytorskich. Komitet Audytu upoważnił również Przewodniczącego Komitetu Audytu do przekazania odpisu uchwały Radzie Nadzorczej Spółki.

Rekomendacja dotycząca wyboru 4AUDYT spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu jako firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania rocznych i przeglądów półrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz badania rocznych i przeglądów półrocznych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za lata obrotowe 2017 i 2018, spełnia warunki ww. przyjętej Polityki Wyboru Firmy Audytorskiej, i została sporządzona zgodnie z ww. Procedurą Wyboru Firmy Audytorskiej.

W dniu 23 listopada 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu jako firmy audytorskiej, której zadaniem będzie przeprowadzenie badań i przeglądów sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej Spółki sporządzonych za lata obrotowe 2017 i 2018.

W dniu 14 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki zawarł umowę z 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego ASM GROUP S.A., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ASM GROUP za lata obrotowe 2017 i 2018, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz z związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej. Umowa została zawarta na czas oznaczony kończący się w dniu przedstawienia Spółce przez firmę audytorską raportu z badania sprawozdań i opinii dotyczącej sprawozdań finansowych.

W dniu 2 sierpnia 2018 roku Komitet Audytu omówił i przedyskutował zmianę oferty firmy audytorskiej, która była związana z wejściem do Grupy ASM spółek z Grupy Vertikom. Komitet Audytu po zapoznaniu się z uzasadnieniem i warunkami oferty odniósł się pozytywnie do proponowanej zmiany oraz potwierdził zgodność rozszerzenia oferty z przyjętą Polityką świadczenia usług niebędących badaniem.

W 2018 roku audytor wykonywał przegląd śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Dane dotyczące wynagrodzenia uzyskanego przez firmę audytorską zostały podane w Nocie nr 54 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Dodać trzeba, że sprawozdanie finansowe ASM Germany GmbH za rok 2018 podlega dodatkowemu badaniu przez firmę audytorską HABL + KARL Partnerschaftsgesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft z siedzibą w Monachium.

10. OPIS ISTOTNYCH CZYNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU GRUPA ASM JEST NA NIE NARAŻONA

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową wiąże się z ryzykami, których identyfikacja i stałe monitorowanie jest jednym z głównych zadań Zarządu Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację na rynku wsparcia sprzedaży oraz na rynkach finansowych, dokonując jednocześnie stałej oceny ryzyka związanego z działalnością gospodarczą prowadzoną przez Grupę ASM.

10.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu grupa jest na nie narażony

Zarząd wśród ryzyk najbardziej istotnych dla działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta zidentyfikował następujące ryzyka.

- **Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną**

Działalność Grupy ASM jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, Włoch, Niemiec, jak też Austrii i Szwajcarii, a w szczególności od tempa wzrostu PKB, stopy inflacji, stopy bezrobocia. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na rynku polskim lub zagranicznym może wpłynąć na zmniejszenie zapotrzebowania na usługi wsparcia sprzedaży, pracowników zewnętrznych, usługi merchandisingowe, a także ograniczenia wydatków na działania marketingowe ze strony przedsiębiorstw. Ewentualne spowolnienie gospodarcze na rynku polskim lub zagranicznym może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Spółkę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju. Należy przy tym podkreślić, że Spółka nie ma co do zasady wpływu na wskazane ryzyko, z zachowaniem wszelkiej staranności może dostosować się do zmieniającej się sytuacji ekonomicznej i na bieżąco przeciwdziałać niekorzystnym jej skutkom.

- **Ryzyko związane ze skalą prowadzonej działalności i z integracją przejmowanych podmiotów**

Spółka prowadzi działalność zarówno na rynku krajowym, jak również na rynkach zagranicznych – we Włoszech i od czerwca 2018 roku w Niemczech, Austrii i Szwajcarii. Działalność podmiotów z Grupy ASM w różnych krajach Unii Europejskiej, różnych środowiskach prawnych i kulturowych, co może rodzić dodatkowe trudności organizacyjne, którym Spółka stara się aktywnie przeciwdziałać na co dzień.

W szczególności w trakcie procesu integracji z Grupą Verikom może dojść do ujawnienia niekorzystnych zdarzeń gospodarczych, które mogą wpłynąć negatywnie na zakładaną pierwotnie wartość efektów synergii. Istnieje ryzyko, że przejęte podmioty mogą być obciążone zobowiązaniami, być stroną sporów i postępowań lub mieć inne problemy natury organizacyjnej, prawnej lub finansowej, które generować będą dodatkowe koszty. Warto zauważyć, że co do zasady korzyści stanowiące motyw przeprowadzenia transakcji przejęcia (w postaci zwiększenia wartości akcji) w większości przeprowadzanych transakcji tego typu zostają ujawnione w perspektywie długoterminowej. Bezpośrednio po dokonaniu przejęcia mogą powstać dodatkowe koszty wynikające z przeprowadzanej integracji działalności Grupy Kapitałowej. Urzeczywistnienie się powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta w perspektywie krótko- i średnioterminowej

Należy przy tym zaznaczyć, iż Emitent przed podjęciem decyzji o dokonaniu akwizycji Grupy Vertikom dołożył wszelkich starań w celu dokładnego poznania jej sytuacji finansowej, ekonomicznej oraz rynkowej.

Decyzja o dokonaniu przejęcia Grupy Vertikom podjęta została po przeprowadzeniu szczegółowego badania *due dilligance* oraz zidentyfikowaniu efektów synergii dla Emitenta. Przed dokonaniem tej akwizycji brane były pod uwagę bezpieczeństwo oraz stabilny rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta.

- **Ryzyko związane z koniunkturą w branży wsparcia sprzedaży**

Koniunktura w branży wsparcia sprzedaży, w której Grupa Kapitałowa prowadzi działalność jest skorelowana z koniunkturą w branży sprzedaży detalicznej. Tak więc, czynniki wpływające na spadek wielkości sprzedaży detalicznej w sposób pośredni wpływają na pogorszenie się sytuacji w sektorze wsparcia sprzedaży. W tym świetle istotne jest, że w dniu 1 marca 2018 roku weszła w życie ustawa ograniczająca handel w niedziele, to jest ustawa o ograniczeniu handlu w niedziele i święta oraz w niektóre inne dni z dnia 10 stycznia 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 305). Zgodnie z tą ustawą, nastąpi stopniowe wprowadzanie zakazu handlu w niedzielę aż do całkowitego wyłączenia niedziel z handlu. Pomimo zapewnień władz polskich, że nie wystąpią negatywne skutki gospodarcze takiego zakazu, może wystąpić ryzyko redukcji budżetów odbiorców spółek zależnych od Emitenta, ze względu na brak konsumentów w obiektach handlowych, gdzie działa Grupa ASM, jak również renegocjacja cen oferowanych usług.

- **Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych**

Niekorzystny wpływ na wyniki finansowe może mieć umacnianie w przyszłości pozycji rynkowej konkurentów Grupy ASM (np. wskutek koncentracji kapitałowej), pojawienie się nowych podmiotów. Zarząd Spółki ma świadomość, że przedsiębiorstwa rywalizujące z Spółką oraz spółkami z Grupy Kapitałowej na rynku mogą zacząć stosować wzmożoną konkurencję cenową. Emitent ogranicza wskazane ryzyko m.in. przez dynamiczny rozwój swojej działalności na rynkach zagranicznych.

- **Ryzyko związane z zmianami regulacji prawnych**

Niekorzystny czynnik dla stabilności prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową stanowią wciąż szybko zmieniające się przepisy prawa w Polsce i w pozostałych krajach, w których Grupa ASM prowadzi działalność, w szczególności w zakresie dotyczącym rynku pracy. Niestabilność przepisów prawa, szybkość zmian legislacyjnych bez wystarczająco *vacatio legis* oraz dynamicznie zmieniające się wykładnie przepisów mogą potencjalnie przyczynić się do zmniejszenia uzyskiwania przychodów, wzrostu kosztów.

Obecne jest także ryzyko kwestionowania przez uprawnione organy administracji rządowej, prawidłowości stosowania/interpretowania przepisów prawa przez spółki z Grupy Kapitałowej. Ryzyko to jest wysokie z uwagi na brak wypracowanych procedur i jednolitej interpretacji nowych przepisów. Spółki z Grupy Kapitałowej w celu ograniczenia tego ryzyka na bieżąco monitorują doktrynę oraz judykaturę, dostosowując swoją działalność do przyjętych interpretacji i wykładni nowych przepisów prawa.

Dodatkowo, trzeba zwrócić uwagę, że polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Należy przy tym podkreślić, że Spółka nie ma wpływu na kształtowanie się przepisów prawa oraz ich interpretacji, może jedynie z zachowaniem wszelkiej staranności dostosować się do zmieniającego się otoczenia prawnego.

- **Ryzyko związane z ochroną danych osobowych**

Grupa Kapitałowa posiada dość obszerną bazę danych osobowych. W dniu 25 maja 2018 roku weszło w życie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE z dnia 27 kwietnia 2016 r., które niesie ze sobą wiele zmian w systemie ochrony danych osobowych. Ryzyko związane z ochroną danych osobowych

wiąże się przede wszystkim z wysokimi karami finansowymi wprowadzonymi przez to Rozporządzenie. Wśród administracyjnych kar pieniężnych występują kary pieniężne w wysokości do 10 000 000 euro, a w przypadku przedsiębiorstwa w wysokości 2 % jego całkowitego, rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego, przy czym zastosowanie ma kwota wyższa.

Grupa Kapitałowa działa na rzecz redukcji ryzyka związanego z naruszeniem zasad ww. Rozporządzenia, dążąc do przestrzegania obowiązków wyznaczonych przez jego przepisy. W szczególności poczyniła odpowiednie przygotowania infrastrukturalne, dostosowała posiadaną politykę bezpieczeństwa danych do nowych uregulowań, stworzyła odpowiednie klauzule informacyjne.

- **Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi**

Według dostępnych informacji, wobec podmiotów Grupy Kapitałowej nie toczy się żadne istotne postępowanie sądowe ani administracyjne, mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej. Jednak aktywność poszczególnych spółek zależnych w branży wsparcia sprzedaży, rodzi potencjalne ryzyka związane z ewentualnymi roszczeniami w odniesieniu do świadczonych usług oraz zatrudnienia osób w podmiotach zależnych od Spółki. Powstałe roszczenia mogą potencjalnie w negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe.

10.2. Ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

- *Ryzyko walutowe*

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania ryzyko walutowe dotyczy szczególnie kursu wymiany waluty polskiej oraz euro. Aprecjacja złotego względem euro może negatywnie wpłynąć na prezentowane wyniki finansowe.

- *Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych*

Spółka oraz spółki z Grupy Kapitałowej posiadają plany i procedury zapewniające finansowanie przyszłych inwestycji, dzięki czemu przepływy pieniężne na kolejne okresy są z góry określone i pozwalają zminimalizować ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

- *Ryzyko związane z utratą płynności finansowej*

Dotyczy sytuacji, w której Grupa Kapitałowa nie byłaby w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Jednak Zarząd Spółki i zarządy poszczególnych spółek zależnych na bieżąco analizują strukturę płynności aktywów spółek oraz zapadalności pasywów, co pozwala w sposób efektywny monitorować i zarządzać ryzykiem płynności oraz w każdym czasie podejmować decyzje mające na celu zapewnienie optymalizacji płynności finansowej.

- *Ryzyko stóp procentowych*

Emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej prowadząc działalność korzystają z finansowania dłużnego w postaci kredytów bankowych. Wzrost wysokości stóp procentowych będący konsekwencją decyzji władz monetarnych lub niekorzystnych zmian gospodarczych może wpłynąć na zwiększenie kosztów finansowania dłużnego. Należy także zaznaczyć, iż wpływ na kształtowanie się kosztów finansowych Grupy Kapitałowej mają decyzje zarówno polskich, jak i europejskich władz monetarnych. Wzrost kosztów pozyskania finansowania obcego może spowodować zmniejszenie wyników finansowych.

10.3. Informacja o przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Emitent analizuje mikro i makro czynniki ekonomiczne i wpływ tych czynników na rozwój rynku wsparcia sprzedaży. Zarządzanie ryzykiem utraty płynności finansowej polega przede wszystkim na monitorowaniu oraz analizowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych. Dodatkowo proces zarządzania płynnością wszystkich spółek w Grupie został skoncentrowany i przekazany do członka Zarządu odpowiedzialnego za sprawy finansowe Spółki, co pozwala na skuteczne zarządzanie wszelkimi nadwyżkami środków pieniężnych wygenerowanych przez poszczególne spółki zależne.

Zarządzanie ryzykiem kursowym polega przede wszystkim na odpowiednim dopasowaniu walutowym źródła finansowania do oryginalnej waluty inwestycji/transakcji. Emitent rozlicza transakcje zagraniczne w walucie euro, w której Grupa Kapitałowa uzyskuje przychody, co zdaniem Emitenta ma pozytywny wpływ na minimalizowanie ryzyka związanego z zmianą kursu walut.

11. OPIS GŁÓWNYCH CECH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Roczne sprawozdania finansowe sporządzane są przez biuro księgowo, które jest odpowiedzialne za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdań finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych). Następnie, kontrola nad procesem sporządzania rocznych sprawozdań finansowych, sprawowana jest przez pracowników Działu Finansowego, Działu Kontrolingu ASM GROUP oraz Compliance Officer. Sprawozdania sprawdzane są pod względem:

- zgodności z księgami rachunkowymi;
- istotnych zniekształceń danych finansowych lub błędów rachunkowych;
- prawdziwości i rzetelności sytuacji finansowo – gospodarczej;
- istotnych ujawnień.

Nadzór nad procesem przygotowania skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych sprawuje Compliance Officer, którego zadaniem jest weryfikacja oraz monitorowanie poprawności realizacji działań wewnętrznych zgodnie z przepisami prawa i standardami Grupy Kapitałowej ASM GROUP.

W dalszej kolejności roczne sprawozdania przedstawiane są dyrektorowi finansowemu, który weryfikuje je oraz porównuje wyniki zaprezentowane w tych sprawozdaniach z raportami zarządczymi. Wszelkie istotne odchylenia pomiędzy oczekiwaniami wynikającymi z raportów zarządczych a sprawozdaniami są analizowane oraz wyjaśniane.

Następnie, roczne sprawozdania finansowe przedstawiane są wszystkim członkom Zarządu. Na tym etapie te sprawozdania są zatwierdzane lub z uwagami co do treści przekazywane ponownie do działu finansowego lub dyrektora finansowego, gdzie są poprawiane lub uzupełniane zgodnie z uwagami Zarządu.

Zatwierdzone przez Zarząd roczne sprawozdania przekazywane są członkom Rady Nadzorczej. Zaopiniowane pozytywnie przez Radę Nadzorczą sprawozdania uzyskują zgodę na publikację.

Sprawozdania półroczne podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdania roczne podlegają badaniu przez biegłego rewidenta.

12. STOSOWANIE ZASAD DOBRZYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW

Spółka od dnia debiutu jej akcji na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego zebranych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, który stanowi Załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku. Dokument ten przygotowany został przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i udostępniony w jej siedzibie oraz na specjalnej stronie internetowej poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego dostępnej pod adresem https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw.

Spółka przyjęła i wprowadziła do stosowania zasady ładu korporacyjnego opisane w dokumencie „Dobre praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Spółka dokłada wszelkich starań, by stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w wyżej wymienionym dokumencie, starając się na każdym etapie swojego funkcjonowania realizować rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek z rynku regulowanego GPW.

Spółka po dopuszczeniu akcji serii A, serii B oraz serii C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego wynikające z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, z wyjątkiem następujących rekomendacji: I.Z.1.2., I.Z.1.3., I.Z.1.7., I.Z.1.10., I.Z.1.11., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20., II.Z.1., II.Z.2., II.Z.7., II.Z.10.1., II.Z.10.4., III.Z.3., III.Z.4., III.Z.5., V.Z.1., V.Z.6., VI.Z.4.

Podkreślić trzeba, że w Grupie Kapitałowej w celu realizacji Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW z 2016 rozpoczęto wdrażanie systemu zarządzania zgodnością i powołano stanowisko Compliance Officer. Jego podstawową funkcją jest monitoring procesu wdrażania obowiązującego prawa, tak aby wszystkie regulacje, przepisy i standardy zostały w jasny i przejrzysty sposób wprowadzone w Grupie Kapitałowej i w należyty sposób zastosowane.

Poniższa tabela prezentuje zakres dobrych praktyk stosowanych przez Spółkę:

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami			
Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.			
lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
I.R.1.	W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.	Zasada jest stosowana	
I.R.2.	Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsorującą, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.	Zasada nie dotyczy Spółki	Zasada nie ma zastosowania

I.R.3	Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.	Zasada jest stosowana	
I.R.4	Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwiać inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.	Zasada jest stosowana	
I.Z.1.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:		
	I.Z.1.1. podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki,	Zasada jest stosowana	
	I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,	Zasada nie jest stosowana	Emitent na stronie internetowej publikuje skład Zarządu i Rady Nadzorczej. W chwili obecnej Emitent nie publikuje życiorysów zawodowych Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej oraz informacji o spełnianiu przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, jednakże nie wyklucza rozpoczęcia publikacji tych informacji w przyszłości. Emitent udostępnia informacje na temat życiorysów zawodowych członków Zarządu i Rady Nadzorczej w raportach bieżących w momencie powołania tych osób na stanowisko.
	I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,	Zasada nie jest stosowana	Na swojej stronie internetowej Emitent publikuje skład Członków Zarządu. W chwili obecnej Emitent nie publikuje szczegółowego schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy Członków Zarządu na stronie internetowej. Emitent nie wyklucza rozpoczęcia stosowania tej zasady w przyszłości.
	I.Z.1.4. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce – na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,	Zasada jest stosowana	

I.Z.1.5. raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,	Zasada jest stosowana	
I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów - w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	Zasada jest stosowana	
I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,	Zasada nie jest stosowana	Emitent nie publikuje materiałów informacyjnych na temat przyjętej strategii. W przypadku dokonania takiej publikacji materiały zostaną niezwłocznie zamieszczone na korporacyjnej stronie internetowej Spółki. Emitent nie wyklucza rozpoczęcia stosowania tej zasady w przyszłości.
I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,	Zasada jest stosowana	
I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,	Zasada jest stosowana	
I.Z.1.10. prognozy finansowe - jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,	Zasada nie jest stosowana	Emitent nie publikuje prognoz finansowych.
I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,	Zasada nie jest stosowana	Emitent dokonuje wyboru biegłego rewidenta na podstawie ofert przedstawionych przez firmy audytorskie na każdy rok obrotowy. Każdorazowo wyboru biegłego rewidenta w oparciu o otrzymane oferty dokonuje Rada Nadzorcza w ramach swoich kompetencji.
I.Z.1.12. zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,	Zasada jest stosowana	

<p>I.Z.1.13. informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,</p>	<p>Zasada jest stosowana</p>	
<p>I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,</p>	<p>Zasada jest stosowana</p>	
<p>I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,</p>	<p>Zasada nie jest stosowana</p>	<p>Powyższa zasada nie jest realizowana, bowiem funkcje członków Zarządu i Rady Nadzorczej powierzone zostały konkretnym osobom niezależnie od ich płci, wieku czy też kierunku wykształcenia. Wybór członków organów statutowych był dokonywany w oparciu o doświadczenie zawodowe tych osób i umiejętności potwierdzone w ich dotychczasowej aktywności zawodowej.</p>
<p>I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,</p>	<p>Zasada nie jest stosowana</p>	<p>W ocenie Emitenta aktualnie stosowane zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. W przypadku zainteresowania akcjonariuszy lub inwestorów takim sposobem transmisji obrad, Emitent nie wyklucza stosowania przedmiotowych zasad w przyszłości zgodnie z treścią informacji podanych przy zasadzie IV.R.2.</p>
<p>I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem,</p>	<p>Zasada jest stosowana</p>	
<p>I.Z.1.18. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</p>	<p>Zasada jest stosowana</p>	

	I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,	Zasada jest stosowana	
--	--	-----------------------	--

	I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,	Zasada nie jest stosowana	Przebieg obrad walnego zgromadzenia Emitent utrwała za pomocą wymaganego przepisami prawa protokołu sporządzonego przez notariusza. Emitent nie zamieszcza na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. W przypadku zainteresowania ze strony akcjonariuszy lub inwestorów taką formą dokumentowania przebiegu obrad walnego zgromadzenia Emitent będzie dokonywał zapisu w formie audio lub wideo tych obrad i będzie publikował na stronie internetowej.
	I.Z.1.21. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.	Zasada jest stosowana	
I.Z.2.	Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.	Zasada nie dotyczy spółki	Struktura akcjonariatu Emitenta ani charakter prowadzonej przez niego działalności nie wymagają stosowania w całości tej zasady. Emitent zaznacza, że jego strona internetowa funkcjonuje także w języku angielskim.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągnięcia ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie stosowaniu	o	Komentarz Spółki
-----	--	-------------------------	---	------------------

II.R.1.	W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.	Zasada jest stosowana	
II.R.2.	Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.	Zasada jest stosowana	
II.R.3.	Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.	Zasada jest stosowana	
II.R.4.	Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.	Zasada jest stosowana	
II.R.5.	W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.	Zasada jest stosowana	
II.R.6.	Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.	Zasada jest stosowana	

II.R.7.	Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.	Zasada jest stosowana	
II.Z.1.	Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki	Zasada nie jest stosowana	Na stronie internetowej Emitent publikuje wyłącznie skład Członków Zarządu. W chwili obecnej Emitent nie publikuje szczegółowego schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy Członków Zarządu, bowiem podział taki nie został sformalizowany w przedsiębiorstwie Emitenta. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, wszyscy Członkowie Zarządu Emitenta są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.
II.Z.2.	Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.	Zasada nie jest stosowana	Emitent stosuje się do obowiązujących przepisów prawa, m.in. art. 380 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którym członek zarządu nie może bez zgody Emitenta zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej.
II.Z.3.	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.	Zasada jest stosowana	

II.Z.4.	W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	Zasada jest stosowana	
II.Z.5.	Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.	Zasada jest stosowana	
II.Z.6.	Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.	Zasada jest stosowana	
II.Z.7.	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.	Zasada nie jest stosowana	W przedsiębiorstwie Emitenta funkcjonuje jedynie komitet audytu, powołany w ramach struktur Rady Nadzorczej. Emitent nie planuje powoływania innych komisji i komitetów określonych w Załączniku I do Zalecenia Komisji Europejskiej.
II.Z.8.	Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.	Zasada jest stosowana	
II.Z.9.	W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.	Zasada jest stosowana	
II.Z.10.	Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:		

	II.Z.10.1 ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;	Zasada nie jest stosowana	Rada Nadzorcza sporządza corocznie Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Emitenta. Sprawozdanie to nie zawiera jednak wszystkich elementów wskazanych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”. Emitent jest w trakcie realizacji procesu mającego na celu stosowania tej zasady w kolejnych latach swojej działalności.
	II.Z.10.2 sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat: - składu rady i jej komitetów, - spełniania przez członków rady kryteriów niezależności, - liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie, - dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;	Zasada jest stosowana	
	II.Z.10.3 ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;	Zasada jest stosowana	
	II.Z.10.4 ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.	Zasada nie jest stosowana	Emitent nie ma polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.
III.Z.11.	Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.	Zasada jest stosowana	
III. Systemy i funkcje wewnętrzne			
Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.			
lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
III.R.1.	Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.	Zasada nie jest stosowana	Z uwagi na rozmiar zatrudnienia Emitenta nie stosuje tej zasady.

III.Z.1.	Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.	Zasada jest stosowana	
III.Z.2.	Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.	Zasada jest stosowana	
III.Z.3.	W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.	Zasada jest stosowana	
III.Z.4.	Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.	Zasada nie jest stosowana	Po zakończeniu procesu wdrożenia systemów mających na celu zmianę zasad funkcjonowania audytu wewnętrznego w przedsiębiorstwie Emitenta, zasada będzie stosowana.
III.Z.5.	Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.	Zasada nie jest stosowana	W Spółce obecnie nie istnieją sformalizowane procedury i wyspecjalizowane jednostki zarządzania procesami kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance. Działania te są podejmowane bez formalnych procedur, które w chwili obecnej Emitent opracowuje w celu wypełnienia tych zasad. Po zakończeniu procesu zmiany procesów związanych z tymi obszarami i wyodrębnieniu w strukturze organizacyjnej Emitenta stanowisk odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance, osoby pełniące te funkcje będą składać Radzie Nadzorczej okresowe sprawozdania, a Rada Nadzorcza będzie monitorować skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1

III.Z.6.	W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.	Zasada jest stosowana	Zostało wyodrębnione stanowisko compliance officer, który jest odpowiedzialny za audyt i kontrolę wewnętrzną.
IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami			
<p>Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu. Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy. Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.</p>			
lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
IV.R.1.	Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.	Zasada jest stosowana	
IV.R.2.	<p>Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 2) 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia 	Zasada jest stosowana	

IV.R.3.	Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.	Zasada nie dotyczy spółki	Papiery wartościowe Emitenta nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach.
IV.Z.1.	Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.2.	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.3.	Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.4.	W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.5.	Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia	Zasada jest stosowana	
IV.Z.6.	Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.	Zasada jest stosowana	

IV.Z.7.	Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.8.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.9.	Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.10.	Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.11.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.12.	Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.	Zasada jest stosowana	

IV.Z.13.	W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.14.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.16.	Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.17.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.18.	Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.	Zasada jest stosowana	

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązаныmi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

Ip.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
V.R.1.	Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację, jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.	Zasada jest stosowana	
V.Z.1.	Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	Zasada nie jest stosowana	Emitent aktualnie nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych dotyczących zawierania transakcji z akcjonariuszami lub podmiotami powiązanymi. Ewentualne transakcje z akcjonariuszami są realizowane na warunkach rynkowych.
V.Z.2.	Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	Zasada jest stosowana	
V.Z.3.	Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.	Zasada jest stosowana	
V.Z.4.	W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.	Zasada jest stosowana	

V.Z.5.	<p>Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanim zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.</p> <p>W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	Zasada jest stosowana	
V.Z.6.	<p>Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.</p>	Zasada nie jest stosowana	<p>Emitent aktualnie nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych określających kryteria i zasady postępowania w obliczu ewentualnego konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Emitent stosuje w tym zakresie obowiązujące przepisy prawa.</p>
VI. Wynagrodzenia			
<p>Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.</p>			
lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie stosowaniu	o Komentarz Spółki

VI.R.1.	Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.	Zasada nie jest stosowana	Emitent nie posiada polityki wynagrodzeń dla członków organów Spółki. Wynagrodzenia wynikają z treści uchwał podejmowanych przez właściwe organy, w kompetencjach których jest ustalanie zasad wynagrodzenia członków pozostałych organów statutowych Emitenta. Emitent nie wyklucza w przyszłości przyjęcia polityki wynagrodzeń dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów.
VI.R.2.	Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.	Zasada nie jest stosowana	Emitent nie posiada polityki wynagrodzeń dla członków organów statutowych. Wynagrodzenia wynikają z treści uchwał podejmowanych przez właściwe organy, w kompetencjach których jest ustalanie zasad wynagrodzenia członków organów statutowych Emitenta.
VI.R.3.	Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.	Zasada nie dotyczy spółki	Zasada nie ma zastosowania
VI.R.4.	Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.	Zasada jest stosowana	
VI.Z.1.	Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.	Zasada jest stosowana	

VI.Z.2.	Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.	Zasada jest stosowana	
VI.Z.3.	Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.	Zasada jest stosowana	
VI.Z.4	<p>Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. 	Zasada nie jest stosowana	Z uwagi na strukturę zatrudnienia w przedsiębiorstwie Emitenta, zasada nie ma zastosowania.

Podsumowanie

Zarząd ASM GROUP S.A. w 2018 roku konsekwentnie realizował założenia przyjęte w długookresowej strategii rozwoju Spółki, w szczególności w zakresie akwizycji podmiotów prowadzących działalność zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

Zdaniem Zarządu Spółki realizacja przyjętej strategii rozwoju pozwoli na wzrost skali działalności prowadzonej przez Spółkę w kolejnych latach obrotowych.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2019 roku.

Adam Stańczak
Prezes Zarządu

Dorota Kenny
Członek Zarządu

Łukasz Stańczak
Członek Zarządu