



ASM
G R O U P | Integrated
Sales
Processing

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ASM GROUP SPÓŁKI AKCYJNEJ

SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Spis treści

1. INFORMACJE O SPÓŁCE	4
1.1. Podstawowe informacje o Spółce	4
1.2. Historia Spółki	4
1.3. Informacje o powiązaniach Spółki z innymi podmiotami, określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Spółki wraz z opisem metod ich finansowania	6
1.4. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	8
1.5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	8
2. PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	8
2.1. Podstawowe produkty i usługi Spółki	8
2.2. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia w towary i usługi Spółki	9
2.3. Informacje o znaczących umowach Spółki	9
2.4. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	10
2.5. Informacje dotyczące zatrudnienia	10
3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	10
3.1. Przyjęta strategia rozwoju, działania podjęte w ramach jej realizacji i opis perspektyw rozwoju działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej	10
3.2. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki	11
3.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	11
3.4. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	11
4. UMOWY KREDYTOWE, POŻYCZKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE	11
4.1. Umowy kredytowe i pożyczki	11
4.2. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje	13
5. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIK FINANSOWY	13
6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI	14
6.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z opisem i oceną czynników i zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy Spółki	14
6.2. Informacje o stanie majątkowym Spółki	15
6.3. Kluczowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki	16
6.4. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	17
6.5. Objaśnienie różnic między wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami	17
7. AKCJONARIAT SPÓŁKI	17
7.1. Wskazanie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji	17
7.2. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	18
7.3. Akcjonariusze posiadający specjalne uprawnienia kontrolne	18
7.4. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu i w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	18

7.5. System kontroli programów akcji pracowniczych	18
7.6. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	18
8. STATUT SPÓŁKI I ORGANY STATUTOWE SPÓŁKI	19
8.1. Statut Spółki i zasady jego zmiany	19
8.2. Sposób działania Walnego Zgromadzenia Spółki, opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	19
8.3. Zasady dotyczące powołania i odwołania osób zarządzających Spółki oraz opis ich uprawnień.....	19
8.4. Umowy przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia osób zarządzających Spółką lub jej spółką zależną.....	20
8.5. Opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów	20
8.5.1. Zarząd Spółki	20
8.5.2. Rada Nadzorcza Spółki	21
8.5.3. Komitet Audytu Spółki	22
8.6. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących Spółką	23
8.7. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń dla byłych osób zarządzających i nadzorujących Spółką... 23	
8.8. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w podmiotach powiązanych Spółki będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółką	23
8.9. Opis polityki różnorodności.....	24
9. WYBÓR FIRMY AUDYTORSKIEJ	24
9.1. Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej.....	24
9.2. Główne założenia polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem	25
9.3. Informacje o firmie audytorskiej	26
10. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ	27
11. CZYNNIKI RYZYKA	27
11.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona... 27	
11.2. Ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.....	30
11.3. Informacja o przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym	30
12. OPIS GŁÓWNYCH CECH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	31
13. STOSOWANIE ZASAD DOBRZYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW	31
Podsumowanie	50

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1. Podstawowe informacje o Spółce

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.

Emitent nie posiada oddziałów ani zakładów.

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
Strona internetowa:	www.asmgroup.pl
E-mail	kontakt@asmgroup.pl
Telefon	22 829 94 61

1.2. Historia Spółki

ASM GROUP S.A. ma początki w założonej w 1998 roku agencji marketingowej Partner ASM, która prowadziła działalność jako spółka cywilna. Powodem powstania Partner ASM było zwiększone zapotrzebowanie na usługi wsparcia sprzedaży na rynku polskim. Wraz ze wzrostem liczby wielkopowierzchniowych obiektów handlowych wzrósł popyt na usługi outsourcingu polegające na zapewnieniu wsparcia sprzedaży w tego typu obiektach. Pierwsze projekty merchandisingowe realizowane były we współpracy z dostawcami branży FMCG.

Podczas kolejnych lat działalności powstała rozbudowana struktura organizacyjna, obejmująca centralę firmy znajdującą się w Warszawie oraz struktury regionalne składające się z przedstawicieli handlowych i kierowników nadzorujących dany region kraju. Rosnące doświadczenie, kolejne zrealizowane z sukcesem projekty merchandisingowe oraz promocyjne umożliwiły Spółce rozszerzenie działalności na obszary wszystkich sieci handlowych i na wybranych rynkach zagranicznych.

Najważniejsze zdarzenia w rozwoju działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

- 1998 założenie Partner ASM przez Szymona Pikula i Adam Stańczak w formie spółki cywilnej;
- 1999 przystąpienie Marcina Skrzypca do spółki cywilnej Partner ASM;
- 2005 zmiana formy prawnej (przekształcenie) Partner ASM Szymon Pikula, Adam Stańczak, Marcin Skrzypiec spółki cywilnej w PARTNERASM A. Stańczak, Sz. Pikula, M. Skrzypiec spółkę jawną;
- 2008 powstanie dwóch spółek z ograniczoną odpowiedzialnością GreyMatters oraz New Line Media (obecnie działającej pod firmą: ASM Sales Force Agency spółka z o.o.), w odpowiedzi na rosnące zapotrzebowanie rynku na nowoczesne i dedykowane usługi wsparcia sprzedaży;
- 2010 zawiązanie ASM GROUP S.A., której założycielami byli Adam Stańczak, Szymon Pikula i Marcin Skrzypiec;
nabycie przez PARTNERASM A. Stańczak, Sz. Pikula, M. Skrzypiec sp.j. udziałów stanowiących 30% kapitału zakładowego Gruppo Trade Service – Polska spółki z o.o.;
- 2011 nabycie pozostałych 70% kapitału zakładowego Gruppo Trade Service – Polska spółce z o.o.
zmiana formy prawnej PARTNERASM spółki jawnej na PARTNERASM spółkę akcyjną;
nabycie przez Spółkę udziałów stanowiących 75% kapitału zakładowego MDC Shelf & Display Monitoring spółki z o.o.;
połączenie ASM GROUP S.A. z PARTNERASM S.A.;
nabycie przez Spółkę 100% udziałów GreyMatters spółki z o.o.;
nabycie przez Spółkę 100% udziałów ASM Sales Force Agency spółki z o.o.;
powstanie Grupy Kapitałowej, w której skład wchodzi, jako podmiot dominujący ASM GROUP S.A. oraz spółki zależne Gruppo Trade Service – Polska spółka z o.o., MDC Shelf & Display Monitoring spółka z o.o., GreyMatters spółka z o.o. oraz ASM Sales Force Agency spółka z o.o.
- 2012 nabycie przez ASM GROUP S.A. 100% akcji spółki prawa włoskiego Trade S.p.A.;
nabycie przez Trade S.p.A. udziału stanowiącego 100% kapitału zakładowego w spółce prawa włoskiego pod firmą Promotion Intrade S.r.l.;
- 2013 debiut wszystkich akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 2014 sporządzenie Prospektu Emisyjnego Spółki oraz złożenie go w Komisji Nadzoru Finansowego wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B i C;
- 2015 zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego Spółki przez Komisję Nadzoru Finansowego;
podpisanie umowy z akcjonariuszem Green S.r.l. w likwidacji dotyczącej odkupienia przez ASM GROUP S.A. od tego akcjonariusza akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia;
- 2016 podjęcie decyzji o wydzieleniu z przedsiębiorstwa ASM GROUP S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa i wniesieniu go do spółki zależnej ASM Sales Force Agency spółki z o.o.;
debiut wszystkich akcji Spółki na rynku równoległym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
nabycie 100% udziałów w Financial Service Solutions sp. z o.o.;
połączenie włoskiej spółki zależnej Trade S.p.A. ze spółką zależną Promotion Intrade S.r.l. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Promotion Intrade) na spółkę przejmującą (Trade), połączenie poprzez przejęcie dokonane na podstawie prawa włoskiego;
- 2017 przeznaczenie części czystego zysku za rok obrotowy 2016 na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Emitenta;
- 2018 nabycie spółki prawa niemieckiego fentus 91. GmbH z siedzibą w Hamburgu;
zawarcie umowy z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wraz z fentus 91. GmbH z siedzibą w Hamburgu, dotyczącą wspólnej inwestycji w spółkę prawa niemieckiego

działającą pod firmą Vertikom GmbH, która jest jednym z liderów usług wsparcia sprzedaży na terenie Niemiec, Austrii i Szwajcarii;
sprzedaż udziałów w GreyMatters sp. z o.o. na rzecz spółki Gruppo Trade Service Polska sp. z o.o.

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

Emitent wraz z podmiotami zależnymi tworzy Grupę Kapitałową ASM GROUP [dalej: „**Grupa Kapitałowa**”], która świadczy usługi w zakresie wsparcia sprzedaży realizowane na terenie Polski i Włoch, a od czerwca 2018 roku również w Niemczech, Austrii i Szwajcarii, w szczególności w segmentach merchandising, outsourcing sił sprzedaży, field marketing.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent posiadał 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.
- ASM Germany GmbH (poprzednio: fentus 91. GmbH).

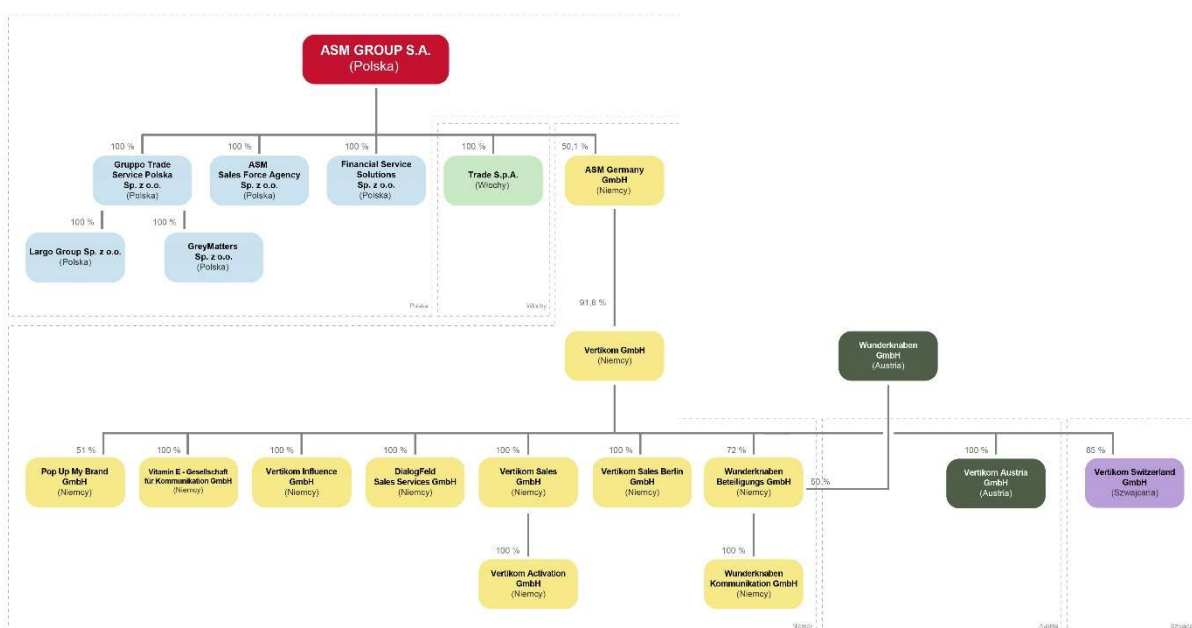
Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Grupy Kapitałowej Emitenta weszły również spółki powiązane pośrednio z Emitentem, to jest:

- spółki zależne bezpośrednio od Gruppo Trade Service – Polska spółki z o.o.
 - Largo Group spółka z o.o.
 - GreyMatters spółka z o.o.;
- spółka zależna bezpośrednio od ASM Germany GmbH
 - Vertikom GmbH;
- spółki zależne bezpośrednio od Vertikom GmbH
 - Pop Up My Brand GmbH,
 - Vitamin e – Gesellschaft für Kommunikation GmbH,
 - Vertikom Influence GmbH,
 - DialogFeld Sales Services GmbH,
 - Vertikom Sales GmbH,
 - Wunderknaben Beteiligungs GmbH,
 - Vertikom Austria GmbH,
 - Vertikom Switzerland GmbH;
- spółka zależna bezpośrednio od Vertikom Sales GmbH
 - Vertikom Activation GmbH;
- spółki zależne bezpośrednio od Wunderknaben Beteiligungs GmbH
 - Wunderknaben Kommunikation GmbH,
 - Wunderknaben GmbH.

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.



W okresie sprawozdawczym najważniejszą inwestycją Emitenta była wspólna inwestycja z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Fundusz”) w spółkę prawa niemieckiego Vertikom GmbH, która została przeprowadzona za pośrednictwem fentus 91. GmbH z siedzibą w Hamburgu, spółkę zakupioną właśnie na cele tej inwestycji. Dzięki tej inwestycji nastąpiło wejście Grupy Kapitałowej ASM GROUP na rynek Niemiec, Szwajcarii, Austrii.

Nabycie fentus 91. GmbH

W dniu 13 kwietnia 2018 roku Emitent nabył wszystkie udziały w spółce prawa niemieckiego działającej pod firmą fentus 91. GmbH z siedzibą w Hamburgu (dalej: „Fentus 91”) o kapitale zakładowym w wysokości 25000 EUR za łączną cenę 27 500 EUR. Celem nabycia tej spółki było właśnie przeprowadzenie wspólnej inwestycji z Funduszem. Zakup spółki prawa niemieckiego fentus 91. GmbH (obecnie ASM Germany GmbH) został sfinansowany z środków własnych Emitenta.

Umowa inwestycyjna dotycząca nabycia Vertikom GmbH

W dniu 25 kwietnia 2018 roku Emitent i Fundusz, przy udziale Fentus 91 zawarli umowę wspólnej inwestycji w spółkę prawa niemieckiego działającą pod firmą Vertikom GmbH. W celu realizacji tej umowy, w dniu 29 maja 2018 r. Fundusz nabył od Emitenta 49,9% udziałów w kapitale zakładowym Fentus 91. W dniu 30 maja 2018 r. Fundusz i Emitent, będąc współnikami Fentus 91, podjęli jednogólną uchwałę o dokapitalizowaniu tej spółki przez wniesienie wkładów pieniężnych w wysokości – 8 764 871 EUR przez Fundusz – 8 800 000 EUR przez Emitenta.

W kolejnym 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. Fentus 91 nabył 25 883 udziałów z 28 250 udziałów Vertikom GmbH i stał się większościowym wspólnikiem Vertikom GmbH, któremu przysługuje 91,6% udziałów w kapitale zakładowym Vertikom GmbH oraz 91,6% głosów na zgromadzeniu wspólników 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 wspólników 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.

Vertikom GmbH 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.

Nabycie udziałów w spółce VERTIKOM GmbH zostało sfinansowane dzięki kapitałowi własnemu i dłużnemu. W celu sfinansowania zakupu VERTIKOM GmbH, Emitent i fentus 91 uruchomiły kredyt inwestycyjny, Prezes Zarządu Spółki Pan Adam Stańczak udzielił Spółce pożyczki. Szczegółowo zdarzenia te zostały opisane w punkcie 4.1. niniejszego Sprawozdania.

1.4. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

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

1.5. 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 SPÓŁKI

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 Spółki

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 (merchandising, outsourcing sił sprzedaży, field marketing) na terenie całej Polski, we Włoszech, a od czerwca 2018 roku w Niemczech, Austrii, Szwajcarii.

W związku z tym, że Emitent nie prowadzi stałej działalności usługowej lub handlowej wykraczającej poza zarządzenie Grupą Kapitałową, nie istnieje możliwość określenia wartościowego i ilościowego udziału poszczególnych usług świadczonych przez Emitenta w ogólnej sprzedaży.

2.2. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia w towary i usługi Spółki

Emitent jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej ASM GROUP realizuje funkcje holdingowe, polegające na zarządzaniu aktywami, nadzorze nad podmiotami zależnymi, wykonuje uprawnienia korporacyjne w podmiotach zależnych, zgodnie z przysługującymi spółce dominującej uprawnieniami. W związku z tym, że Spółka nie prowadzi stałej działalności operacyjnej, nie występują rynki zbytu ani uzależnienie Emitenta od odbiorców i dostawców.

2.3. Informacje o znaczących umowach Spółki

W ocenie Emitenta, umową znaczącą dla działalności Emitenta jest:

- umowa inwestycyjna 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 Emitenta, przy udziale 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. w celu częściowego sfinansowania zakupu Vertikom GmbH. Szczegółowy opis tej umowy został zamieszczony w punkcie 4.1. 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 4.1. niniejszego Sprawozdania.

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

2.4. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Działalność Spółki obejmuje działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności. Działalność Spółki jest zgodna z zasadą zrównoważonego rozwoju i sprzyja osiągnięciu efektów gospodarczych z poszanowaniem zasad ochrony środowiska. Działania podejmowane przez Spółkę w żadnym stopniu nie oddziałują negatywnie na środowisko. Wpływ usług świadczonych przez Spółkę 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 u Emitenta na podstawie umowy o pracę na koniec roku obrotowego 2018, w podziale na pracowników umysłowych oraz fizycznych.

	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.
Pracownicy, w tym:	2	2,5
Umysłowi	2	2,5
Fizyczni	0	0

Spółka zatrudniała również osoby na podstawie umów zlecenie. W roku 2017 - dwie osoby, a w roku 2018 - trzy osoby świadczyły usługi na podstawie umów prawa cywilnego.

3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

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

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

Zdaniem Emitenta, włączenie w struktury Grupy Kapitałowej ASM GROUP kolejnych podmiotów zagranicznych i krajowych wraz z stałą poprawą jakości obsługi klienta, pozwoli nie tylko na zbudowanie pożądanego 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, Emitent będzie realizować proces optymalizacji struktury Grupy ASM, jak i procesów operacyjnych i dążyć do uzyskania jak największych efektów synergii biznesowych w Grupie ASM. Dzięki temu w kolejnych latach Grupa ASM będzie jeszcze lepiej wykorzystywać dostępne zasoby oraz podnosić efektywność operacyjną i finansową prowadzonej działalności we wszystkich obszarach geograficznych oraz liniach biznesowych.

3.2. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki

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

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 kwartałach 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.

3.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

3.4. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie objętym zakresem niniejszego Sprawozdania, Spółka nie opracowała odrębnej strategii badawczo – rozwojowej i nie wydatkowała 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

4.1. Umowy kredytowe i pożyczki

4.1.1. Kredyt inwestycyjny

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 w rachunku bieżącym

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.

4.1.3. Pożyczka udzielona Spółce

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.

4.2. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

4.2.1. Poręczenie udzielone mBank S.A.

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. sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ASM GROUP.

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 wygrodenie za udzielenie poręczeń.

4.2.2. Poręczenie udzielone w umowie sprzedaży i przeniesienia udziałów 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.

5. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIK FINANSOWY

Zdaniem Emitenta, zawarcie i realizacja umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia Vertikom GmbH istotnie wpływa na jego działalność, jako podmiotu realizującego funkcje holdingowe, i wyłącznie odpowiedzialnego za realizację przejęć i akwizycji.

Umowa inwestycyjna dotycząca nabycia Vertikom GmbH została zawarta w kwietniu 2018 roku. W wyniku realizacji tej umowy, w czerwcu 2018 roku nastąpiło przejęcie spółek z branży wsparcia sprzedaży Grupy Vertikom i wejście Grupy Kapitałowej ASM GROUP na rynek Niemiec, Austrii i Szwajcarii. Przy czym, warto dodać, że w celu częściowego sfinansowania zakupu Vertikom GmbH została zawarta umowa kredytowa w dniu 28 maja 2018 r. przez Emitenta i mBank S.A., umowa kredytowa w dniu 28 maja 2018 r. 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 i w pkt 4 niniejszego Sprawozdania.

W ocenie Emitenta, realizacja ww. umowy inwestycyjnej i nabycie Vertikom GmbH ma istotny wpływ na wzrost skali działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową ASM GROUP i przełoży się na wzrost jej obrotów, a w przyszłości również na wzrost wyników finansowych.

Nie nastąpiły inne zdarzenia o charakterze istotnym dla działalności Spółki lub zmiany pozycji Spółki.

6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

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

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje Sprawozdania z Całkowitych Dochodów Spółki.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. złotych)	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	6 378	2 931
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 378	2 931
Koszty działalności operacyjnej	7 517	5 854
Amortyzacja	243	355
Zużycie materiałów i energii	148	68
Usługi obce	5 231	3 804
Świadczenia pracownicze	1 432	1 428
Pozostałe koszty operacyjne	464	200
Zysk (strata) na sprzedaży	- 1 139	- 2 923
Pozostałe przychody operacyjne	97	123
Pozostałe koszty operacyjne	102	40
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 1 145	- 2 839
Przychody finansowe	10 339	2 146
Koszty finansowe	1 062	198
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 132	- 891
Podatek dochodowy	- 366	- 607
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 498	- 284

Spółka prowadzi działalność holdingową i z tego tytułu generuje przychody ze sprzedaży.

Istotną pozycję w 2018 r. stanowią przychody finansowe, na które składają się dywidendy od spółek zależnych w łącznej kwocie 10,2 mln złotych.

Zarząd wskazuje jednocześnie, że dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki zawarte zostały w notach sporządzonych do sprawozdania finansowego.

6.2. Informacje o stanie majątkowym Spółki

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2018 roku, sytuacja majątkowa ASM GROUP S.A. prezentowała się następująco:

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa (w tys. złotych)	31.12.2018	% aktywów	31.12.2017	% aktywów
Aktywa trwałe	111 183	96,22%	72 701	93,09%
Rzeczowe aktywa trwałe	520	0,45%	480	0,61%
Długoterminowe aktywa finansowe	109 429	94,70%	71 524	91,58%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 063	0,92%	697	0,89%
Aktywa obrotowe	4 371	3,78%	5 396	6,91%
Należności krótkoterminowe	3 816	3,30%	5 305	6,79%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 090	0,94%	471	0,60%
Należności pozostałe	2 726	2,36%	4 834	6,19%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	368	0,45%	53	0,07%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34	0,03%	38	0,05%
AKTYWA OGÓŁEM	115 554	100,00%	78 097	100,00%

Wśród aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku dominującą pozycją były długoterminowe aktywa finansowe wynoszące 95% aktywów ogółem. Są to udziały i akcje, jakie Spółka posiada w podmiotach zależnych. Udział pozostałych pozycji aktywów nie przekracza 5% sumy bilansowej.

Najważniejsze pozycje pasywów zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa (w tys. złotych)	31.12.2018	% pasywów	31.12.2017	% pasywów
Kapitał własny	71 062	61,50%	62 564	80,11%
Kapitał podstawowy	57 020	49,34%	57 020	73,01%
Kapitał zapasowy	2 256	1,95%	2 540	3,25%
Zyski zatrzymane	11 787	10,20%	3 005	3,85%
- w tym zysk (strata) netto	8 498	7,35%	-284	-0,36%
Zobowiązania długoterminowe	35 296	30,54%	8 894	11,39%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 535	7,39%	8 535	10,93%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 196	7,96%	6 638	8,50%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	580	0,50%	1 624	2,08%
PASYWA OGÓŁEM	115 554	100,00%	78 097	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał własny Spółki pokrywał 61% całkowitych pasywów i wynosił 71 mln złotych, co potwierdza, że struktura finansowania jest w opinii Zarządu w pełni bezpieczna.

Zobowiązania długoterminowe oraz krótkoterminowe wynoszą łącznie 38,5% pasywów.

W porównaniu do roku poprzedniego zobowiązania wzrosły o 18,6 p.p. jest to efektem zaciągnięciem przez Spółkę kredytu inwestycyjnego, który był jednym ze źródeł finansowania inwestycji zrealizowanych w 2018 roku.

6.3. Kluczowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki

Poniżej zostały przedstawione wybrane wskaźniki zadłużenia Spółki.

Wskaźniki zadłużenia	2018	2017
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/ pasywa)	38,50%	19,89%
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego (zobowiązania finansowe generujące koszty odsetkowe/ pasywa)	25,97%	6,01%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe/ pasywa)	30,54%	11,39%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (zobowiązania krótkoterminowe/ pasywa)	7,90%	8,43%

Poniżej przedstawione zostały najważniejsze wskaźniki przedstawiające płynność finansową Spółki.

Płynność finansowa	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2018	2017
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,48	0,81
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,48	0,81
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	>1	2,10	0,29
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-0,16	-0,02

Zmiana poziomu wysokości wskaźników zadłużenia oraz płynności w stosunku do roku poprzedniego spowodowana jest zaciągnięciem przez Spółkę kredytu inwestycyjnego, który został szczegółowo opisany w pkt 4.1.1 niniejszego Sprawozdania.

6.4. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje posiadane zasoby finansowe pod kątem zapewnienia płynności finansowej w Spółce. Spółka posiada pełną zdolność płatniczą, na bieżąco wywiązuje się z terminów płatności wynikających z umów bankowych, faktur, umów z pracownikami, współpracownikami itp. Tak więc, sytuacja finansowa daje podstawy do pozytywnej oceny przyszłej zdolności Spółki do wywiązywania się z zobowiązań płatniczych, tak wobec instytucji finansowych, jak i dostawców.

Dodać trzeba, że Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem potrzeb kapitałowych wynikających z planowanych i realizowanych inwestycji. Zarządzanie strukturą kapitałową odbywa się poprzez takie narzędzia jak: polityka wypłaty dywidend czy zmiany stopnia wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania.

Na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania, w ocenie Zarządu Spółki, nie istnieją zagrożenia niewywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

6.5. Objaśnienie różnic między wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami

Emitent nie publikował 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.

7. AKCJONARIAT SPÓŁKI

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.

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji bieżącego raportu 30 kwiecień 2019 rok			Stan na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego 29 listopad 2018 rok		
	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

Jedynym ograniczeniem występującym 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

Emitent nie organizował 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 Emitenta, stąd też niniejsze Sprawozdanie nie zawiera opisu wykorzystania przez Emitenta wpływów z takiej emisji.

8. STATUT SPÓŁKI I ORGANY STATUTOWE SPÓŁKI

8.1. Statut Spółki i zasady jego zmiany

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

8.2. Sposób działania Walnego Zgromadzenia Spółki, 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 odmienności 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 Spółką oraz opis ich uprawnień

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd 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 Zarządu. 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.

Należy dodać, że podejmowanie decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki należy do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia. Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd 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 Spółką lub jej spółką zależną

Między Emitentem 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 przez przejęcie z innym podmiotem.

8.5. Opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki 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

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

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;
- 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 wchodzi:

- 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 Finanse i Rachunkowość 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 branży, w której działa Emitent, potwierdzoną w czasie 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 Spółką

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 6675
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 Spółką

W okresie sprawozdawczym Emitent nie posiadał 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 Emitenta.

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

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 przedstawia poniższa tabela.

Członek Rady Nadzorczej Spółki	Liczba posiadanych akcji	Udział akcjonariusza 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 § 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 potwierdzone 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. 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, określając 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 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 kwietnia 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

Firma audytorska uprawniona 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 Spółki 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 ASM GROUP S.A. oraz badania rocznych i przeglądów półrocznych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej ASM GROUP 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 Emitenta 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 ASM GROUP S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej ASM GROUP 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.

Podkreślenia wymaga, że w 2018 roku nie były świadczone na rzecz Emitenta przez ww. firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem.

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

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. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Emitent nie jest stroną istotnego postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

- Postępowanie sądowe z powództwa Vitamin E Nürnberg – Gesellschaft für Kommunikation GmbH (obecnie VERTIKOM Activation GmbH) przed Sądem Rejonowym (Landgericht) w Norymbergii, wniesione w dniu 4 grudnia 2017 r. przeciwko Panu Bernardt Bauer, który działa pod nazwą Objekt Shop („Objekt Shop”) o zapłatę odszkodowania w kwocie 522.216,23 EUR powiększonego o należne odsetki. Objekt Shop złożył odpowiedź na pozew i powództwo wzajemne w wysokości 26.037,20 EUR w dniu 13.02.2018 r., a następnie w dniu 08.06.2018 r. rozszerzył powództwo wzajemne do kwoty 61.923,47 EUR. Sprawa jest w toku, termin rozprawy jest planowany na dzień 28.06.2019.
- Postępowanie arbitrażowe z wniosku ASM Germany GmbH przed niemieckim sądem arbitrażowym (Deutsche Institution für Schiedsgerichtsbarkeit e.V.), wniesione w styczniu 2019 roku o zapłatę kwoty 1.385.631,00 EUR, tytułem zwrotu części zapłaconej ceny w wykonaniu umowy sprzedaży Vertikom GmbH. Roszczenie zostało skierowane do wszystkich sprzedawców udziałów Verikom GmbH: 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.

Wyjaśnienia wymaga, że w czerwcu 2018 roku Fentus 91. GmbH (obecnie ASM Germany GmbH) zapłaciła ww. sprzedającym 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 („Closing Date Accounts”). Z tego rozliczenia wynika, że ASM Germany GmbH (dawniej Fentus 91. 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.

11. CZYNNIKI RYZYKA

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

11.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona

W związku z tym, że Spółka prowadzi głównie działalność holdingową, istotne czynniki ryzyka dla działalności Emitenta należy rozpatrywać w kontekście działalności całej Grupy Kapitałowej. Zarząd Spółki 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 wpływu na opisane ryzyko, może z zachowaniem wszelkiej staranności 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 Vertikom 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 wzmoczoną konkurencję cenową. Emitent ogranicza wskazane ryzyko m.in. przez dynamiczny rozwój swojej działalności na rynkach zagranicznych.

- **Ryzyko związane ze 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 długiego *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.

11.2. 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.

11.3. 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.

12. 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, Dział Kontrolingu Spółki 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.

13. STOSOWANIE ZASAD DOBRYCH 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: III.R.1., VI.R.1., VI.R.2 oraz zasad szczegółowych: 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 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 sponsoringową, 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 umożliwić 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	
	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,	Zasada jest stosowana	

	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,	Zasada jest stosowana	
	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,	Zasada nie jest stosowana	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.
	I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,	Zasada nie jest stosowana	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.
	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 należyтым rozeznaniem,	Zasada jest stosowana	
	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,	Zasada jest stosowana	

	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 video,	Zasada nie jest stosowana	Przebieg obrad walnego zgromadzenia Emitent utrwala 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 video. W przypadku zainteresowania ze strony akcjonariuszy lub inwestorów taką formą dokumentowania przebiegu obrad walnego zgromadzenia Emitent będzie dokonywał zapisu w formie audio lub video 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 osiągania 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	

	Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:		
II.Z.10.	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, zarządza 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			
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.			
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.	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, 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 przekaze 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 powiązanymi

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 powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

lp.	„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.	Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym 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. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.	Zasada jest stosowana	
V.Z.6.	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.	Zasada nie jest stosowana	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.
VI. Wynagrodzenia			
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.			
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	Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: 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 oszczególnym 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