



ASM | Integrated
G R O U P | Sales
Processing

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU
według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Warszawa, 30 kwietnia 2019 roku

Spis treści

Skonsolidowane wybrane dane finansowe	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	11
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
NOTA 1 Informacje ogólne dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej	14
NOTA 2 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu Jednostki Dominującej.....	21
NOTA 3 Informacje dotyczące składu osobowego Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	21
NOTA 4 Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego	21
NOTA 5 Inwestycje w jednostki zależne.....	21
NOTA 6 Ogólne zasady sporządzenia Sprawozdania Finansowego	23
NOTA 6.1 Podstawa Sporządzenia Sprawozdania Finansowego	23
NOTA 6.2 Format Sprawozdania Finansowego	23
NOTA 6.3 Okres Sprawozdania Finansowego i dane porównywalne	25
NOTA 6.4 Założenie kontynuacji działalności.....	25
NOTA 6.5 Oświadczenie o zgodności	25
NOTA 6.6 Korekty wynikające z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	26
NOTA 6.7 Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe.....	26
NOTA 6.8 Status zatwierdzania standardów w UE.....	26
NOTA 6.9 Nowe i zmienione regulacje MSSF.....	26
NOTA 6.10 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie ...	27
NOTA 6.11 Jednolity opis istotnych zasad rachunkowości	28
NOTA 6.11.1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy	28
NOTA 6.11.2 Zmiany zasad rachunkowości	29
NOTA 6.11.3 Zasady konsolidacji	29
NOTA 6.11.4 Wartość firmy jednostek zależnych.....	30
NOTA 6.11.5 Wartości niematerialne	30
NOTA 6.11.6 Środki trwałe.....	30
NOTA 6.11.7 Środki trwałe w budowie.....	31
NOTA 6.11.8 Aktywa finansowe.....	31

NOTA 6.11.9 Utrata wartości	32
NOTA 6.11.10 Leasing.....	33
NOTA 6.11.11 Transakcje w walucie obcej.....	34
NOTA 6.11.12 Rozliczenia międzyokresowe	35
NOTA 6.11.13 Kapitał własny Grupy.....	35
NOTA 6.11.14 Rezerwy	35
NOTA 6.11.15 Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	36
NOTA 6.11.16 Koszty finansowania zewnętrznego.....	36
NOTA 6.11.17 Odroczonego podatek dochodowy	36
NOTA 6.11.18 Uznawanie przychodów.....	37
NOTA 6.11.19 Przychody z umów z klientami.....	37
NOTA 6.11.20 Koszty świadczeń pracowniczych	39
NOTA 6.11.21 Aktywa (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży	39
NOTA 6.11.22 Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	39
NOTA 6.11.23 Szacunki Zarządu.....	40
NOTA 6.11.24 Seznowość i cykliczność	41
NOTA 7 Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów	41
NOTA 7.1 Podstawowe informacje o segmentach.....	41
NOTA 7.2 Informacje geograficzne	44
NOTA 7.3 Istotni klienci	44
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	46
NOTA 8 Wartość firmy	46
NOTA 9 Pozostałe wartości niematerialne	49
NOTA 10 Rzeczowe aktywa trwałe	50
NOTA 11 Pozostałe aktywa długoterminowe	52
NOTA 12 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane ujemnymi różnicami przejściowymi	52
NOTA 13 Należności z tytułu dostaw i usług.....	53
NOTA 14 Należności pozostałe.....	53
NOTA 15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
NOTA 16 Aktywa kontraktowe	54
NOTA 17 Pozostałe aktywa krótkoterminowe	55
NOTA 18 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	55
NOTA 19 Struktura kapitału podstawowego.....	55

NOTA 18.1 Struktura Akcjonariatu	55
NOTA 19 Kapitał zapasowy	56
NOTA 20 Udziały niedające kontroli	57
NOTA 21 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowana dodatnimi różnicami przejściowymi	57
NOTA 22 Pozostałe rezerwy długoterminowe	58
NOTA 23 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....	58
NOTA 23.1 Struktura wiekowania zobowiązań z tytułu kredytów według daty zapadalności	60
NOTA 24 Pozostałe zobowiązania finansowe	60
NOTA 25 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	61
NOTA 26 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	61
NOTA 27 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	62
NOTA 28 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	62
NOTA 29 Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	62
NOTA 30 Zobowiązania warunkowe.....	63
NOTA 31 Rozliczenia podatkowe.....	63
Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	67
NOTA 32 Przychody netto ze sprzedaży.....	67
NOTA 33 Koszty działalności operacyjnej	67
NOTA 34 Koszty amortyzacji.....	67
NOTA 35 Koszty usług obcych	68
NOTA 36 Koszty świadczeń pracowniczych	68
NOTA 37 Pozostałe koszty rodzajowe	68
NOTA 38 Pozostałe przychody operacyjne	69
NOTA 39 Pozostałe koszty operacyjne.....	69
NOTA 40 Odpis aktualizujący wartość firmy.....	69
NOTA 41 Przychody finansowe	69
NOTA 42 Koszty finansowe	70
NOTA 43 Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym	70
NOTA 43.1 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	70
Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	72
NOTA 44 Wyjaśnienie do wybranych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	72
Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	73
NOTA 45 Zysk przypadający na jedną akcję	73

NOTA 46 Wypłata dywidendy	73
NOTA 47 Działalność zaniechana	73
NOTA 48 Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	73
NOTA 48.1 Ryzyko stopy procentowej	74
NOTA 48.2 Ryzyko walutowe	74
NOTA 48.3 Ryzyko kredytowe	74
NOTA 48.4 Ryzyko związane z płynnością	75
NOTA 49 Instrumenty finansowe	75
NOTA 50 Zarządzanie kapitałem	78
NOTA 51 Poniesione oraz planowane nakłady inwestycyjne	78
NOTA 52 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	79
NOTA 53 Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego	80
NOTA 54 Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta	81
NOTA 55 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy	81
NOTA 56 Istotne sprawy sporne przeciwko Grupie	81
NOTA 57 Zdarzenia po dacie bilansowej	82
Członkowie Zarządu Emitenta	83

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

WYBRANE POZYCJE BILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	31.12.2018			Struktura	31.12.2017		
	'000 PLN	'000 EUR			'000 PLN	'000 EUR	
Aktywa trwałe	145 431	33 821	49,2%		72 142	17 297	49,2%
Wartość firmy	117 168	27 248	39,6%		68 844	16 506	46,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	6 209	1 444	4,3%		2 072	497	1,4%
Aktywa obrotowe	150 182	34 926	50,8%		74 533	17 870	50,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	102 726	23 890	34,8%		62 979	15 100	42,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 684	2 020	2,9%		6 919	1 659	4,7%
AKTYWA OGÓŁEM	295 613	68 747	100,0%		146 675	35 166	100,0%
Kapitał własny	80 772	18 784	27,3%		89 682	21 502	61,1%
Kapitał podstawowy	57 020	13 260	19,3%		57 020	13 671	38,9%
Zyski zatrzymane	34 249	7 965	11,6%		30 414	7 292	20,7%
Zobowiązania długoterminowe	45 512	10 584	15,4%		5 883	1 410	4,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	169 329	39 379	57,3%		51 110	12 254	34,8%
PASYWA OGÓŁEM	295 613	68 747	100,0%		146 675	35 166	100,0%

WYBRANE POZYCJE WYNIKOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NARASTAJĄCO	2018.01.01 - 2018.12.31			Struktura	2017.01.01 - 2017.12.31		
	'000 PLN	'000 EUR			'000 PLN	'000 EUR	
Przychody ze sprzedaży	408 515	95 740	100,0%		189 205	44 575	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	403 898	94 658	98,9%		181 659	42 797	96,0%
Zysk (strata) na sprzedaży	4 616	1 082	1,1%		7 546	1 778	4,0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	6 682	1 566	1,6%		7 370	1 736	3,9%
EBITDA (EBIT plus amortyzacja)	9 093	2 131	2,2%		8 283	1 951	4,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 285	1 004	1,0%		6 816	1 606	3,6%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 324	545	0,6%		3 874	913	2,0%

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

Kursy średnie EUR wg NBP w 2018 roku

- kurs na dzień 31.12.2018 r. 4,3000 PLN/EUR
- średni kurs z 12 miesięcy 2018 r. 4,2669 PLN/EUR

Kursy średnie EUR wg NBP w 2017 roku

- kurs na dzień 31.12.2017 r. 4,1709 PLN/EUR
- średni kurs z 12 miesięcy 2017 r. 4,2447 PLN/EUR

Kursy średnie EUR zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. złotych)	Noty	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe		145 431	72 142
Wartość firmy	8	117 168	68 844
Pozostałe wartości niematerialne	9	12 908	96
Rzeczowe aktywa trwałe	10	6 209	2 072
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	3 019	1 092
Pozostałe aktywa długoterminowe	11	6 127	38
Aktywa obrotowe		150 182	74 533
Należności z tytułu dostaw i usług	13	102 726	62 979
Należności z tytułu podatku dochodowego		756	990
Należności pozostałe	14	17 479	3 478
Aktywa kontraktowe	16	18 023	Nd*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	8 684	6 919
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	17	2 514	167
AKTYWA OGÓŁEM		295 613	146 675

*Pozycja rozpoznana od 2018 roku, w związku z wdrożeniem MSSF 15

PASYWA (w tys. złotych)		31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny		80 772	89 682
Kapitał podstawowy	18	57 020	57 020
Kapitał zapasowy	19	2 256	2 540
Zyski zatrzymane		34 249	30 414
- w tym zysk (strata) netto		2 324	3 874
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		- 301	- 291
Akcje własne do umorzenia		-	-
Udziały niedające kontroli	20	- 12 452	-
Zobowiązania długoterminowe		45 512	5 883
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	21	3 368	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	22	2 666	7
Kredyty i pożyczki długoterminowe	23	37 445	4 781
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	24	2 033	1 095
Zobowiązania krótkoterminowe		169 329	51 110
Kredyty bankowe krótkoterminowe	23	27 875	13 959
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	24	1 006	702
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	55 862	23 799
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	27	6 658	4 575
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		1 470	2 011
Zobowiązania pozostałe krótkoterminowe	26	38 608	5 448
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	28	37 850	615
PASYWA OGÓŁEM		295 613	146 675

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

CAŁKOWITE DOCHODY - część A (w tys. złotych)	Nota	2018 01.01 - 31.12	2017 01.01 - 31.12
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży		408 515	189 205
Przychody netto ze sprzedaży produktów	32	408 515	189 205
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Koszty działalności operacyjnej	33	403 898	181 659
Amortyzacja	34	2 411	913
Zużycie materiałów i energii		6 379	2 082
Usługi obce	35	241 662	124 740
Świadczenia pracownicze	36	138 760	51 362
Pozostałe koszty operacyjne	37	14 687	2 562
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) na sprzedaży		4 616	7 546
Pozostałe przychody operacyjne	38	4 340	451
Pozostałe koszty operacyjne	39	2 274	627
Odpis aktualizujący wartość firmy jednostek zależnych	40	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		6 682	7 370
Przychody finansowe	41	270	149
Koszty finansowe	42	2 667	703
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 285	6 816
Podatek dochodowy	43	1 961	2 942
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 324	3 874
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		2 324	3 874
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych		- 9	- 1 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		- 9	- 1 635
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych		- 125	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-125	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		- 134	- 1 635
Całkowite dochody ogółem		2 190	2 238

CAŁKOWITE DOCHODY - część B (w tys. złotych)	Nota	2018 01.01 - 31.12	2017 01.01 - 31.12
Zysk (strata) netto ogółem, przypadający(a) na			
Jednostkę dominującą		3 676	3 874
Udziały niedające kontroli		- 1 352	-
Całkowite dochody ogółem, przypadające na:			
Jednostkę dominującą		3 542	2 238
Udziały niedające kontroli		- 1 352	-
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych		57 019 642	57 019 642
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		0,06	0,07
Rozwodniony		0,06	0,07
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		0,06	0,07
Rozwodniony		0,06	0,07

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

2017 (w tys. złotych)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał z tyt. różnic kursowych z przeliczenia	Nabyte akcje własne (do umorzenia)	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny razem
01.01 - 31.12								
Stan na 01.01.2017	57 020	2 251	30 250	1 344	-	90 865	-	90 865
Całkowite dochody:	-	-	3 874	- 1 635	-	2 238	-	2 238
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	3 874	-	-	3 874	-	3 874
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	- 1 635	-	- 1 635	-	- 1 635
Transakcje z właścicielami:	-	289	- 3 711	-	-	- 3 421	-	- 3 421
Emisja/umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	289	- 289	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	- 3 421	-	-	- 3 421	-	-
Stan na 31.12.2017	57 020	2 540	30 414	- 291	-	89 682	-	89 682

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE - część A (w tys. złotych)	2018 01.01 - 31.12	2017 01.01 - 31.12
A. PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk / strata brutto	4 285	6 816
II. Korekty	29 084	- 10 423
1. Kapitał mniejszości	-	-
2. Amortyzacja	2 411	913
3. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	- 91	- 7
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 403	505
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	18	-
6. Zmiana stanu rezerw	1 846	7
7. Zmiana stanu zapasów	- 1 196	-
8. Zmiana stanu należności	76 528	- 3 997
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 47 579	- 4 112
10. Podatek dochodowy zapłacony	- 5 201	- 3 123
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	795	- 53
12. Inne korekty	150	- 556
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	33 369	- 3 607
B. PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	3 633	195
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	17	100
2. Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Zbycie aktywów finansowych	-	-
4. Odsetki z aktywów finansowych	293	50
5. Inne wpływy finansowe	3 323	45
II. Wydatki	81 836	341
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	2 403	341
2. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Nabycie aktywów finansowych	9	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	79 424	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 78 203	- 146

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE - część B (w tys. złotych)	2018 01.01 - 31.12	2017 01.01 - 31.12
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	71 108	8 332
1. Dopłaty do kapitału	36 672	-
2. Kredyty bankowe	34 385	8 332
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	51	-
II. Wydatki	24 761	5 187
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	3 421
3. Spłata kredytów bankowych	21 819	577
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	1 251	930
5. Odsetki	1 469	243
6. Inne wydatki finansowe	223	15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	46 347	3 146
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 513	- 607
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 765	- 1 002
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	252	- 395
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 919	7 921
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)*, W TYM	8 432	7 314
- o ograniczonej możliwości dysponowania	98	294

*Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu środków pieniężnych, a sumą przepływów pieniężnych w kwocie 252 tys. zł wynika z różnic kursowych powstałych z przeliczenia jednostek działających za granicą na dzień 31.12.2018 roku (- 395 tys. zł na 31.12.2017 r.).

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NOTA 1 | INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Dane Jednostki Dominującej

ASM GROUP S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) została zawiązana w dniu 5 sierpnia 2010 roku. Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Świętokrzyskiej 18.

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

Spółce został nadany numer NIP 5252488185 oraz numer REGON 142578275.

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

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

LICZBA AKCJI EMITENTA

AKCJONARIUSZ	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI BIEŻĄCEGO RAPORTU		ZMIANA	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO RAPORTU	
	LICZBA	UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM		LICZBA	UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM
Adam Stańczak	15 433 455	27,07%	0,00%	15 433 455	27,07%
Marcin Skrzypiec	15 401 802	27,01%	-0,21%	15 433 455	27,07%
Tatiana Pikula	15 428 616	27,06%	0,00%	15 428 616	27,06%
Pozostali (free float)	10 755 769	18,86%	0,30%	10 724 116	18,80%
RAZEM	57 019 642	100,00%	0,00%	57 019 642	100,00%

LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

AKCJONARIUSZ	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI BIEŻĄCEGO RAPORTU		ZMIANA	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO RAPORTU	
	LICZBA	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW		LICZBA	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
Adam Stańczak	15 433 455	27,07%	0,00%	15 433 455	27,07%
Marcin Skrzypiec	15 401 802	27,01%	-0,21%	15 433 455	27,07%
Tatiana Pikula	15 428 616	27,06%	0,00%	15 428 616	27,06%
Pozostali (free float)	10 755 769	18,86%	0,30%	10 724 116	18,80%
RAZEM	57 019 642	100,00%	0,00%	57 019 642	100,00%

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

LICZBA AKCJI EMITENTA

AKCJONARIUSZ	FUNKCJA	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI BIEŻĄCEGO RAPORTU		ZMIANA	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO RAPORTU	
		LICZBA	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM		LICZBA	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM
Adam Stańczak	Prezes Zarządu	15 433 455	27,07%	0	15 433 455	27,07%
Łukasz Stańczak	Członek Zarządu	1 899 315	3,33%	0	1 899 315	3,33%
Maciej Cudny	Przewodniczący Rady Nadzorczej	804 814	1,41%	0	804 814	1,41%
Rossen Hadjiev	Członek Rady Nadzorczej	147 633	0,26%	0	147 633	0,26%

LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

AKCJONARIUSZ	FUNKCJA	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI BIEŻĄCEGO RAPORTU		ZMIANA	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO RAPORTU	
		LICZBA	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW		LICZBA	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
Adam Stańczak	Prezes Zarządu	15 433 455	27,07%	0	15 433 455	27,07%
Łukasz Stańczak	Członek Zarządu	1 899 315	3,33%	0	1 899 315	3,33%
Maciej Cudny	Przewodniczący Rady Nadzorczej	804 814	1,41%	0	804 814	1,41%
Rossen Hadjiev	Członek Rady Nadzorczej	147 633	0,26%	0	147 633	0,26%

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

Grupa Kapitałowa

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

Skład Grupy Kapitałowej ASM GROUP S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa ASM GROUP”) na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Nazwa jednostki	Siedziba	Charakter powiązania z Jednostką Dominującą	Udziałowcy
ASM GROUP S.A.	Warszawa (Polska)	-	-
GreyMatters Sp. z o.o. (*)	Warszawa (Polska)	Pośredni	100% Gruppo Trade Service - Polska Sp. z o.o.
Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	Bezpośredni	100% ASM GROUP S.A.
ASM Sales Force Agency Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	Bezpośredni	100% ASM GROUP S.A.
Financial Service Solutions Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	Bezpośredni	100% ASM GROUP S.A.
Trade S.p.A.	Turyń (Włochy)	Bezpośredni	100% ASM GROUP S.A.
Largo Group Sp. z o.o. (**)	Warszawa (Polska)	Pośredni	100% Gruppo Trade Service - Polska Sp. z o.o.
ASM GERMANY GmbH (***)	Norymberga (Niemcy)	Bezpośredni	50,1% ASM GROUP S.A.
Vertikom GmbH (****)	Norymberga (Niemcy)	Pośredni	91,6% ASM GERMANY GmbH
Pop Up My Brand GmbH (****)	Kolonia (Niemcy)	Pośredni	51% Vertikom GmbH
Vitamin E-Gesellschaft für Kommunikation GmbH (****)	Hamburg (Niemcy)	Pośredni	100% Vertikom GmbH
Vertikom Influence GmbH (****)	Norymberga (Niemcy)	Pośredni	100% Vertikom GmbH
DialogFeld Sales Services GmbH (****)	Norymberga (Niemcy)	Pośredni	100% Vertikom GmbH
Vertikom Sales GmbH (****)	Eschborn (Niemcy)	Pośredni	100% Vertikom GmbH
Vertikom Sales Berlin GmbH (****)	Berlin (Niemcy)	Pośredni	100% Vertikom GmbH
Wunderknaben Beteiligungs GmbH (****)	Erkrath (Niemcy)	Pośredni	72% Vertikom GmbH
Vertikom Austria GmbH (****)	Wiedeń (Austria)	Pośredni	100% Vertikom GmbH
Vertikom Switzerland GmbH (****)	Zurich (Szwajcaria)	Pośredni	65% Vertikom GmbH
Vertikom Activation GmbH (****)	Erkrath (Niemcy)	Pośredni	100% Vertikom Sales GMBH
Wunderknaben Kommunikation GmbH (****)	Erkrath (Niemcy)	Pośredni	100% Wunderknaben Beteiligungs GmbH
Wunderknaben GmbH (****)	Wiedeń (Austria)	Jednostka stowarzyszona	50% Wunderknaben Beteiligungs GmbH

(*) W dniu 2 lipca 2018 roku Emitent sprzedał wszystkie udziały w GreyMatters Sp. z o.o. na rzecz swojej spółki zależnej Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o.

(**) W dniu 3 stycznia 2018 roku spółka powiązana bezpośrednio z Grupą ASM nabyła spółkę Largo Group S.A. Walne Zgromadzenie Largo Group S.A. w dniu 22 czerwca 2018 roku podjęło uchwałę o przekształceniu w Spółkę Largo Group Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział KRS, postanowieniem z dnia 27 lipca 2018 roku, wpisał Spółkę Largo Group Sp. z o.o. do rejestru.

(***) W dniu 13 kwietnia 2018 roku Emitent nabył spółkę prawa niemieckiego działającą pod firmą fentus 91. GmbH (obecnie ASM Germany GmbH).

(****) W dniu 25 kwietnia 2018 roku Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Fundusz”) oraz ASM GROUP S.A. i ASM GERMANY GmbH z siedzibą w Hamburgu zawarli umowę dotyczącą wspólnej inwestycji w spółkę prawa niemieckiego działającą pod firmą Vertikom GmbH.

Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej ASM GROUP w 2018 r.

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

▪ Nabycie i przekształcenie LARGO GROUP S.A.

W dniu 3 stycznia 2018 roku Gruppo Trade Service – Polska sp. z o.o. nabyła 970.000 akcji, stanowiących 95,1% kapitału zakładowego Largo Group Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Świętokrzyskiej 18, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000361095, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 102.000 zł, NIP: 5252484425. Tym samym, Largo Group S.A. stała się spółką zależną od Emitenta.

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

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

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

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

▪ Nabycie przez Emitenta spółki prawa niemieckiego fentus 91. GmbH

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

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

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

W umowie została ustalona procedura zakupu Vertikom GmbH, zasady przyszłej współpracy, jak też wzajemnych rozliczeń. Zgodnie z postanowieniami umowy, inwestycja miała zostać zrealizowana za pomocą fentus 91. GmbH (dalej: „Fentus 91”), która nie prowadziła działalności gospodarczej i miała być traktowana wyłącznie jako spółka celowa - przeznaczona pod zakup Vertikom GmbH.

W pierwszym etapie inwestycji, w dniu 29 maja 2018 r. Fundusz nabył 49,9% udziałów w kapitale zakładowym Fentus 91 od Emitenta. Stąd też, Emitent posiada 50,1% a Fundusz posiada 49,9% kapitału zakładowego Fentus 91 i jest mniejszościowym współnikiem tej spółki. W tym też dniu Emitent i Fundusz podjęli uchwałę o zmianie umowy Fentus 91 oraz o powołaniu nowych członków Rady Nadzorczej tej spółki.

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

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

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

Wartość przedsiębiorstwa Vertikom GmbH została ustalona na kwotę 22 183 359 EUR. Wartość została ustalona na podstawie przychodów Grupy Vertikom za rok 2017 przemnożonych przez średnią historyczną marżę EBITDA oraz ustalony mnożnik. Przy czym, warto wskazać, że cena zakupu Vertikom GmbH obejmuje: nabycie powyżej wymienionych udziałów oraz spłatę pożyczek udzielonych przez dotychczasowych udziałowców spółce Vertikom GmbH. Cena zakupu udziałów obejmuje też zapłatę na rzecz Sprzedających dodatkowej kwoty w wysokości 1% od przychodów za rok 2018, pod warunkiem, że przychody te będą większe od przychodów za rok 2017.

Umowa sprzedaży udziałów przewiduje także wykup pozostałych udziałów (opcja put) należących do udziałowców mniejszościowych: Pana Oliver Walter – posiadającego po transakcji 1 948 udziałów, Pana Gert Pieplow-Scholl – posiadającego po transakcji 419 udziałów. Dla Pana Olivera Walera zostały przewidziane trzy transe odkupu jego udziałów: odpowiednio w roku 2019 – 557 udziałów, w roku 2020 – 556 udziałów, w roku 2021 – 835 udziałów. Dla Pana Gert Pieplow-Scholl została przewidziana jedna opcja put dotycząca odkupu jego udziałów w roku 2022. Przy czym wyjaśnienia wymaga, że Pan Oliver Walter jest założycielem Vertikom GmbH, i wraz z Panem Gert Pieplow-Scholl pełnili przed transakcją funkcje zarządcze w Vertikom GmbH. Stopniowy wykup ich akcji pozwala związać ich z dalszą działalnością tej spółki i prowadzić dalej jej sprawy.

W dniu 5 czerwca 2018 roku w Hamburgu zostało podpisane porozumienie „Closing Memorandum”. W tym porozumieniu Strony zgodnie potwierdziły wykonanie postanowień umowy sprzedaży udziałów Vertikom GmbH z dnia 1 czerwca 2018 roku oraz dokonanie wszystkich czynności finalizujących tą sprzedaż i przejście praw z udziałów na Fentus 91. W szczególności w dniu podpisania porozumienia Fentus 91 zapłaciła 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.

Po zakończeniu wyżej opisanej transakcji została zarejestrowana zmiana firmy fentus 91. GmbH i brzmi ona obecnie ASM Germany GmbH.

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

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

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

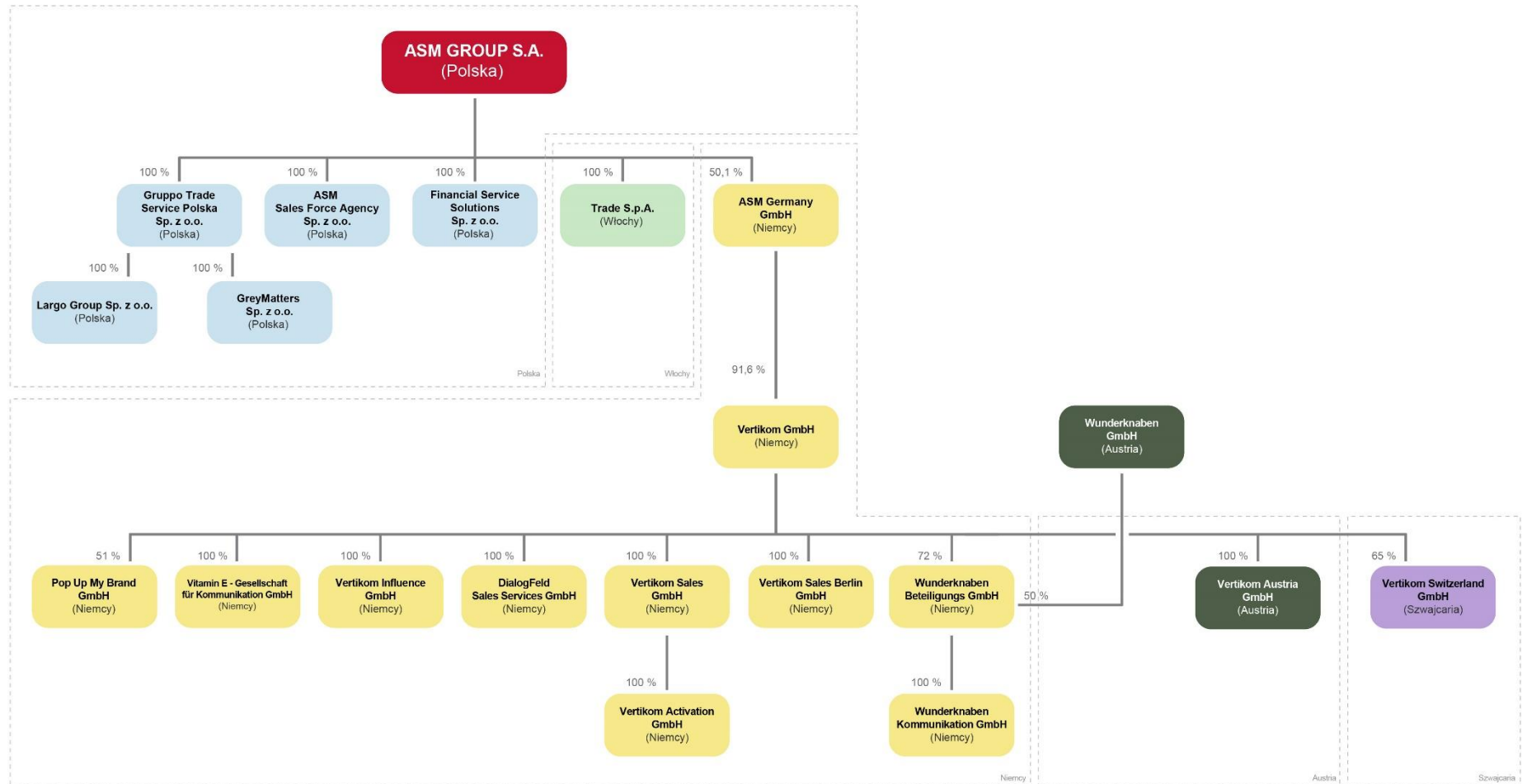
- **Sprzedaż udziałów w pi-five Kommunikation GmbH z siedzibą w Wiedniu**

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

Nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej ASM GROUP po okresie, którego dotyczy skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz do dnia jego publikacji.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej ASM

na dzień 31 grudnia 2018 r.



NOTA 2 | INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

Prezes Zarządu	Adam Stańczak
Członek Zarządu	Łukasz Stańczak
Członek Zarządu	Jacek Pawlak

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

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 ASM GROUP S.A. z dniem 1 marca 2019 roku Panią Dorotę Kenny i powierzyło jej pełnienie funkcji Członka Zarządu.

NOTA 3 | INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

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

Po okresie sprawozdawczym, z dniem 31 grudnia 2018 roku Pan Jacek Kuczewski zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu Emitenta.

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.

NOTA 4 | ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd ASM Group S.A. i opublikowane w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

NOTA 5 | INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Grupy Kapitałowej ASM GROUP S.A. wchodziły następujące jednostki zależne:

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

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

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

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

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

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

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

Vertikom GmbH – spółka holdingowa dla Grupy Vertikom – jednego z wiodących podmiotów na rynku marketingu oraz wsparcia sił sprzedaży w regionie DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria), realizująca funkcje administracyjno-zarządcze na rzecz spółek zależnych.

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

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

Vertikom Influence GmbH – spółka specjalizująca się w doradztwie i usługach z zakresu public relations, strategii i marketingu.

DialogFeld Sales Services GmbH – doradztwo i usługi w zakresie wsparcia sprzedaży, a także projekty koncepcyjne i realizacja usług poprzez outsourcing sił sprzedaży.

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

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

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

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

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

Vertikom Activation GmbH – podmiot specjalizujący się w branży event marketingu. Kluczowa działalność spółki polega na planowaniu, organizowaniu i realizacji różnego rodzaju akcji promocyjnych oraz eventów marketingu bezpośredniego.

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

Wunderknaben GmbH – działalność jednostki koncentruje się na świadczeniu usług z zakresu marketingu cyfrowego oraz rozwiązaniach eCommerce.

NOTA 6 | OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

NOTA 6.1 | PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

NOTA 6.2 | FORMAT SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z:

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

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem zastosowania nowych standardów MSSF 9 *Instrumenty finansowe* oraz MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*, które obowiązują od 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Zdecydowana większość przychodów generowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej to przychody z tytułu świadczenia usług związanych ze wsparciem sprzedaży. Przychody z tego typu umów, co do zasady ujmowane są w okresie, w którym świadczone są usługi. Spółka zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównawczych. W ocenie Emitenta wpływ nowego standardu na pozostałe kategorie przychodów jest znikomy.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Emitent ocenia, że na dzień pierwszego zastosowania nowe wytyczne standardu nie wpłynęły istotnie na sposób wyceny posiadanych instrumentów finansowych. Spółka nie zidentyfikowała istotnych zmian w klasyfikacji aktywów finansowych, które skutkowałyby zmianą metody ich wyceny.

Ponadto w zakresie oceny ryzyka kredytowego Spółka dokonała analizy dotychczasowej metodologii tworzenia odpisów na należności handlowe, która uwzględnia podejście indywidualne oraz podejście wskaźnikowe w oparciu o historyczne statystyki spłacalności i ocenia, że na dzień pierwszego zastosowania nowego standardu wartość należności handlowych nie uległa istotniejszej zmianie. Spółka zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównawczych.

Poniższa tabela prezentuje wpływ wdrożenia MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy Kapitałowej na dzień 1 stycznia 2018 roku.

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9
POŻYCZKI UDZIELONE	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW USŁUG	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu

NOTA 6.3 | OKRES SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I DANE PORÓWNYWALNE

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2018 roku i obejmuje okres 12 miesięcy roku 2018.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2017 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku.

Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta w zakresie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2017 rok.

NOTA 6.4 | ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółki należące do Grupy w okresie 12 miesięcy po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

NOTA 6.5 | OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

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

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

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

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

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

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

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

W opinii biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej za lata 2017 oraz 2016 nie wystąpiły zastrzeżenia, które powodowałyby konieczność dokonania korekt w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w prezentowanych danych porównywalnych.

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

Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z przyjętymi zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). W punkcie 6.11. ujęto jednolity opis zasad rachunkowości. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

NOTA 6.8 | STATUS ZATWIERDZANIA STANDARDÓW W UE

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

NOTA 6.9 | NOWE I ZMIENIONE REGULACJE MSSF

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zatwierdzone w Unii Europejskiej, które weszły w życie w 2018 roku:

1. **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”,** zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych, rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
2. **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,** zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
3. **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”,** zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
4. **MSSF 15 „Przychody z umów z Klientami”,** zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
5. **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”,** zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,

6. **Roczny program poprawek** wynikający z przeglądu 2014-2016 do **MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** oraz zmiany do **MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
7. **KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe”**, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

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

Zmiany w standardach i interpretacjach ogłoszonych na 31 grudnia 2018 roku, które nie weszły w życie:

1. **Zmiany do MSSF 3 „Połączenie jednostek”**, niezatwierdzone w UE, obowiązujące do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później,
2. **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**, zatwierdzone w UE, obowiązujące do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku, lub po tej dacie,
3. **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, niezatwierdzone w UE, termin obowiązywania nie został ustalony,
4. **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**, niezatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
5. **MSSF 16 „Leasing”**, zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
6. **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**, niezatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
7. **Zmiany MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**, niezatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
8. **Zmiany MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, niezatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
9. **Interpretacja KIMSF 23 „Ujęcie niepewności w podatku dochodowym”**, zatwierdzona w UE, obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,

10. **Roczny program poprawek wynikający z przeglądu MSSF 2015-2017**, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
11. **Zmiany do odniesień do założeń koncepcyjnych MSSF**, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
12. **Zmiany do MSR 1 i MSR 8: „Definicja istotności”**, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

Emitent postanowił nie skorzystać z możliwości zastosowania MSSF 16 „Leasing” w 2018 roku. Nowy standard zmienia zasady ujmowania umów spełniających definicję leasingu. Zakres nowego standardu przede wszystkim eliminuje podział na leasing finansowy i operacyjny dla leasingobiorcy. W związku z tym wszystkie umowy spełniające definicję leasingu według MSSF 16 będą ujmowane w sprawozdaniu finansowym jak dotychczas leasing finansowy. Wdrożenie standardu może wpłynąć na wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, natomiast w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmniejszeniu mogą ulec koszty działalności operacyjnych przy wzroście kosztów finansowych. Emitent jest w trakcie analizy wpływu powyższego standardu na sytuację finansową, wynik działalności oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowych. Według wstępnych szacunków zastosowanie MSSF 16 na dzień 01 stycznia 2019 roku będzie miało wpływ na prezentowane skonsolidowane dane finansowe, gdyż spowoduje zwiększenie sumy bilansowej o 23 mln zł z uwagi na wzrost zobowiązań finansowych oraz niefinansowych aktywów trwałych, natomiast koszty działalności finansowej ulegną zwiększeniu o wartość odsetek na poziomie poniżej 1 mln zł w stosunku rocznym, przy jednoczesnym spadku kosztów działalności operacyjnej, co spowoduje wzrost zysku z działalności operacyjnej o kwotę wartość odsetek.

NOTA 6.11 | JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

NOTA 6.11.1 | ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ PO RAZ PIERWSZY

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

NOTA 6.11.2 | ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W prezentowanych okresach Spółka nie zmieniała zasad rachunkowości za wyjątkiem zmian dotyczących wdrożenia nowych standardów obowiązujących dla okresów sprawozdawczych od 01 stycznia 2018 roku.

NOTA 6.11.3 | ZASADY KONSOLIDACJI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje roczne sprawozdania finansowe ASM GROUP S.A. oraz roczne sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okresy 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku oraz dla danych porównawczych 31 grudnia 2017 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF – sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją metodą pełną za wyjątkiem spółki Wunderknaben GmbH. Spółka Wunderknaben GmbH z siedzibą w Austrii jest jednostką stowarzyszoną, w której 50% udziałów posiada spółka Wunderknaben Beteiligungs GmbH. Wynik danej spółki przypisany do Grupy za 2018 rok wyniósł 4 tys. zł. Inwestycja w udziały tego podmiotu została wyceniona metodą praw własności. Suma aktywów Wunderknaben GmbH na dzień bilansowy wynosi 956 tys. zł, natomiast suma zobowiązań 449 tys. zł.

NOTA 6.11.4 | WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

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

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

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

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

NOTA 6.11.5 | WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

Stawki amortyzacji wartości niematerialnych kształtują się następująco:

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

NOTA 6.11.6 | ŚRODKI TRWAŁE

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

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

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

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, odpowiadające im stawki amortyzacji kształtują się następująco:

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

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

NOTA 6.11.7 | ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

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

NOTA 6.11.8 | AKTYWA FINANSOWE

MSSF 9 podtrzymuje wymogi MSR 39 dotyczące ujmowania i wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych.

Wszystkie instrumenty finansowe wycenia się początkowo w wartości godziwej powiększonej lub pomniejszonej (w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy) o koszty transakcji.

Aktywa finansowe dzielone są na dwie grupy:

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

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

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

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

Instrument dłużny, który:

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

Instrument dłużny, który:

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

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

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

NOTA 6.11.9 | UTRATA WARTOŚCI

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Utrata wartości należności handlowych

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

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

NOTA 6.11.10 | LEASING

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

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

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

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

NOTA 6.11.11 | TRANSAKCJE W WALUCIE OBCEJ

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych („PLN”), zaokrąglone do tysięcy złotych (tys. zł). Polski złoty stanowi walutę prezentacyjną Grupy. Dla Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych prawa polskiego walutą funkcjonalną jest polski złoty. Dla jednostek zależnych prawa włoskiego, niemieckiego i austriackiego walutą funkcjonalną jest euro („EUR”). Dla jednostki zależnej prawa szwajcarskiego walutą funkcjonalną jest frank szwajcarski („CHF”).

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

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

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

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

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

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

Kursy walut, przyjęte do wyceny bilansowej, Grupa przyjęła zgodnie z tabelą NBP nr 252/A/NBP/2018, nr 251/A/NBP/2017.

	31.12.2018	31.12.2017
CHF	3,8166	-
EUR	4,3000	4,1709

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

	2018	2017
CHF	3,7081	-
EUR	4,2669	4,2447

NOTA 6.11.12 | ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

W ramach biernych rozliczeń międzyokresowych Grupa rozpoznaje:

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

NOTA 6.11.13 | KAPITAŁ WŁASNY GRUPY

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

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

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

NOTA 6.11.14 | REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamyh ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Pozostałe rezerwy długoterminowe

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

NOTA 6.11.15 | KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE

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

NOTA 6.11.16 | KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

NOTA 6.11.17 | ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów

zostanie zrealizowany lub zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

NOTA 6.11.18 | UZNAWANIE PRZYCHODÓW

Przychody ze sprzedaży produktów (usług)

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

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

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

Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów

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

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

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

NOTA 6.11.19 | PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI

Spółka stosuje MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków:

Identyfikacja umowy z klientem

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

- strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;

- umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Określenie ceny transakcyjnej

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

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

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

NIEZREALIZOWANE PRZYCHODY	2018-12-31		2018-12-31		zwiększenia w związku z objęciem kontroli w nowych jednostkach	zwiększenia w związku z objęciem kontroli w nowych jednostkach	odpis
	VAT	Wartość netto	VAT	Wartość netto			
Nazwa							
PROJEKTY W TRAKCIE REALIZACJI	-	16 435	-	16 435			-
PROJEKTY UKOŃCZONE	475	1 066	475	1 066			-
SUMA	475	17 501	475	17 101			-

NOTA 6.11.20 | KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

NOTA 6.11.21 | AKTYWA (LUB GRUPY AKTYWÓW DO ZBYCIA) PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

NOTA 6.11.22 | ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się:

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

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub

niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy.

NOTA 6.11.23 | SZACUNKI ZARZĄDU

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące należności

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

Odpis wartości firmy

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

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

Wycena aktywów kontraktowych

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

NOTA 6.11.24 | SEZNOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ

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

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

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

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

NOTA 7.1 | PODSTAWOWE INFORMACJE O SEGMENTACH

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

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

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

MERCHANDISING

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

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

W ramach merchandisingu mobilnego tworzone są zespoły mobilnych merchandiserów, których dodatkowe zadania obejmują budowę trwałych relacji z kierownictwem sklepów, rozszerzanie dostępnego asortymentu, sugerowanie dokonywanych zamówień oraz stosowanie dodatkowych działań wsparcia sprzedaży. Merchandising weekendowy polega na wsparciu standardowego serwisu merchandisingowego poprzez udostępnienie dodatkowego personelu w okresie zwiększonej rotacji produktów (weekendy, dni przedświąteczne). Visual merchandising ma na celu wsparcie klienta w kreowaniu wizerunku ekspozycji, planowaniu zagospodarowania przestrzeni w sklepie (materiały POS, witryny sklepowe, podajniki, itp.).

OUTSOURCING SIŁ SPRZEDAŻY

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

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

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

FIELD MARKETING

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

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

DZIAŁALNOŚĆ KORPORACYJNA

W ramach tego segmentu wykonywane są czynności charakterystyczne dla spółki holdingowej obejmujące zwykle strategiczne funkcje zarządzania dotyczące całości struktury grupy. Ponadto prowadzone są działania

pozwalające na zwiększenie efektywności ekonomicznej i sprawności zarządzania organizacją. Wykorzystywane narzędzia obejmują optymalizowanie kosztów administracyjnych oraz wspieranie obszaru sprzedażowego, umożliwiając spółkom podporządkowanym koncentrowanie się na operatywnych funkcjach zarządzania oraz na działalności usługowej. Działalność korporacyjna definiuje i wspiera operacyjnie i finansowo kierunki transformacji Grupy w formie rozwoju organicznego oraz procesów akwizycyjnych.

ACTIVATION

W ramach usług z tego segmentu uwaga skupiona jest na klientach, którzy zebrali rozszerzone informacje podczas wcześniejszych punktów styczności i zdobyli wiedzę na temat marki i produktu pod różnymi względami. W ramach usług rozwijane są punkty styczności, czyli aktywności i lokalizacje, w których klient wchodzi w bezpośredni kontakt z produktem i jest w stanie doświadczyć go w wyjątkowy sposób. Taki sposób kontaktu z klientami pozwala na osiągnięcie wyjątkowo długotrwałego efektu i trwałej efektywności w zakresie rozpoznawalności i świadomości produktu i marki. Spółki z Grupy tworzą bezpośrednią relację pomiędzy klientem i produktem/marką. Emocjonalne doświadczenia zachęcają potencjalnych klientów do samodzielnego testowania produktów i uformowanie indywidualnej opinii, która wzmocni ich zaangażowanie i utrwala grupę klientów.

DIGITAL

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

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

POZOSTAŁE USŁUGI

Mając na uwadze wieloletnie doświadczenie na rynku wsparcia sprzedaży oraz stabilne relacje z wiodącymi sieciami handlowymi i klientami, Jednostka Dominująca oraz spółki zależne oferują również niestandardowe usługi na rzecz kontrahentów, odpowiadające na bieżące potrzeby klienta. Segment ten obejmuje również usługi z zakresu administracji, kadr i płac oraz księgowości.

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

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

Sposoby pomiaru przychodów i kosztów oraz ustalania wyniku finansowego według segmentów nie różnią się od zasad przyjętych do sporządzenia sprawozdania finansowego.

Podział przychodów operacyjnych ze sprzedaży na segmenty przedstawiono poniżej:

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

NOTA 7.2 | INFORMACJE GEOGRAFICZNE

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

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

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

NOTA 7.3 | ISTOTNI KLIENCI

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

ISTOTNI KLIENCI GRUPY (w tys. zł / %)	2018		2017	
	01.01 - 31.12		01.01 - 31.12	
KLIENT A	78 431	19%	16 707	8,8%
KLIENT B	17 283	4%	11 952	6,3%
POZOSTALI KLIENCI	312 801	77%	160 546	84,9%
RAZEM	408 515	100%	189 205	100%

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

NOTA 8 | WARTOŚĆ FIRMY

WARTOŚĆ FIRMY (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Wartość firmy brutto	121 639	73 315
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	- 4 471	- 4 471
Wartość firmy netto	117 168	68 844

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

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

Poniżej przedstawiono zmianę stanu wartości firmy w prezentowanych okresach:

AKTUALIZACJA WARTOŚCI FIRMY (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Wartość brutto wartości firmy na początek okresu:	73 315	74 390
Zwiększenia	47 985	-
Zmniejszenia	-	-
Wycena wg. waluty prezentacyjnej	339	- 1 075
Wartość brutto wartości firmy na koniec okresu:	121 639	73 315
Odpis aktualizujący wartość firmy na początek okresu	4 471	4 471
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Odpis aktualizujący wartość firmy na koniec okresu	4 471	4 471
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	117 168	68 844

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

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

Grupa Vertikom została nabyta za cenę, składającą się z elementów zmiennych. Na dzień sporządzenia sprawozdania cena została określona w wysokości 19 751 tys. EUR. Z uwagi na rozłożony w czasie model rozliczeniowy, wycena oraz wartość aktywów netto mają charakter prowizoryczny i w przyszłości mogą ulec zmianie. Przejmowane aktywa wyniosły 83 677 tys. EUR, zobowiązania 80 872 tys. EUR, środki pieniężne 836 tys. EUR.

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

Poniżej przedstawiono wartości firmy przypisane do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

	31.12.2018	31.12.2017
Gruppo Trade Service-Polska Sp. z o.o.	51 414	51 016
Vertikom GmbH	47 373	-
ASM Sales Force Agency Sp. z o.o.	75	75
Financial Service Solutions Sp. z o.o.	41	41
Trade S.p.A.	14 700	14 259
Promotion Intrade S.r.l.	3 565	3 453
Wartość firmy, razem	117 168	68 844

Utrata wartości

Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2018 roku testy na utratę wartości firmy przypisanych do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość odzyskiwalną ustalono na bazie wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Jako ośrodki wypracowujące środki pieniężne Jednostka Dominująca traktuje nabyte jednostki.

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

WARTOŚĆ UŻYTKOWA OWŚP (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Gruppo Trade Service-Polska Sp. z o.o.	66 081	70 900
Trade S.p.A.	61 407	48 511
Vertikom GmbH	118 030	-

Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustalono na bazie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez Zarząd Jednostki Dominującej na okres 5 lat, stopy dyskonta w wysokości od 5,5 % do 7,2% oraz stałej stopy wzrostu po okresie prognozy w wysokości od 1,9% do 3,2%.

Analiza wrażliwości

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

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

Gruppo Trade Service - Polska (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Wartość odzyskiwalna OWŚP	66 081	70 900
Zmiana marży EBIT		
+ 2 p.p.	97 256	108 994
- 2 p.p.	35 276	32 806
Zmiana stopy dyskontowej		
+ 1 p.p.	50 429	54 982
- 1 p.p.	95 537	99 871
Zmiana stopy wzrostu po okresie prognozy		
- 1 p.p.	52 263	56 942
Trade S. p .A. (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Wartość odzyskiwalna OWŚP	61 407	48 511
Zmiana marży EBIT		
+ 2 p.p.	85 448	80 131
- 2 p.p.	37 217	16 891
Zmiana stopy dyskontowej		
+ 1 p.p.	48 399	40 402
- 1 p.p.	82 332	60 098
Zmiana stopy wzrostu po okresie prognozy		
- 1 p.p.	50 369	42 005
Vertikom GmbH (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Wartość odzyskiwalna OWŚP	118 030	-
Zmiana marży EBIT		
+ 2 p.p.	259 004	-
- 2 p.p.	-22 994	-
Zmiana stopy dyskontowej		
+ 1 p.p.	85 938	-
- 1 p.p.	175 164	-
Zmiana stopy wzrostu po okresie prognozy		
- 1 p.p.	89 889	-

Wyniki testów

Przeprowadzone testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2018 roku nie wykazały utraty wartości.

Przeprowadzone testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2017 nie wykazały również utraty wartości.

NOTA 9 | POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Inne wartości niematerialne i prawne	3 922	96
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	8 986	-

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa jako inne wartości niematerialne i prawne ujmuje m.in. oprogramowanie komputerowe wykorzystywane na podstawie licencji lub praw własności.

Na dzień bilansowy Grupa udzieliła zaliczki w kwocie 8 986 tys. zł na poczet nabycia oprogramowania.

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

Grupa nie dokonywała zabezpieczeń na wartościach niematerialnych i prawnych.

Na dzień 31.12.2018 roku Grupa nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych.

Poniżej przedstawiono zmianę stanu pozostałych wartości niematerialnych w prezentowanych okresach.

ZMIANA STANU INNYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 298	1 331
Różnice kursowe	-	- 69
zmniejszenia	429	-
zwiększenia	8 266	36
nabycia pozostałe	154	36
nabycie podmiotów	8 112	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	9 135	1 298
Różnice kursowe	-	-
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	1 202	1 119
zmniejszenia	-	-
amortyzacja za okres	586	51
różnice kursowe	-	- 3
nabycie podmiotów	3 425	35
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	5 213	1 202
Odpisy aktualizujące	-	-
Wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	3 922	96

NOTA 10 | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE ŚRODKI TRWAŁE (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
a) środki trwałe, w tym:	6 209	2 072
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	270	-
urządzenia techniczne i maszyny	3 114	260
środki transportu	2 400	1 775
inne środki trwałe	425	37
b) środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem (wartość netto)	6 209	2 072

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

Na dzień 31.12.2018 r. Grupa nie posiadała innych umów zobowiązujących ją do zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Grupa nie dokonywała zabezpieczeń na rzeczowych aktywach trwałych.

Poniżej przedstawiono strukturę własności środków trwałych.

STRUKTURA WŁASNOŚCI (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
a) własne	4 058	288
b) używane na podstawie umów leasingu	2 151	1 784
Środki trwałe razem (wartość netto)	6 209	2 072

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

Poniżej przedstawiono zmianę stanu środków trwałych w prezentowanych okresach.

Stan na 31.12.2018					
ZMIANY WG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)	budynki, obiekty inżynierii lądowej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	1 060	2 807	334	4 201
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
zwiększenia	487	8 741	1 781	539	11 548
nabycia pozostałe	39	950	1 158	258	2 405
nabycie podmiotów	448	7 791	623	281	9 143

zmniejszenia	-	1 715	419	94	2 228
likwidacja/sprzedaż	-	1 715	419	94	2 228
inne	-	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	487	8 086	4 169	779	13 521
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	800	1 032	297	2 129
zwiększenia	218	5 865	1 131	131	7 345
amortyzacja okresu bieżącego	26	780	956	63	1 825
różnice kursowe	-	-	-	-	-
nabycie podmiotów	192	5 085	175	68	5 520
zmniejszenia	-	1 693	394	75	2 162
likwidacja/sprzedaż	-	1 693	394	75	2 162
inne	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	218	4 972	1 769	353	7 312
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	269	3 114	2 400	426	6 209

Stan na 31.12.2017

ZMIANY WG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	896	2 969	227	4 092
Różnice kursowe	-	-	-	-
zwiększenia	296	933	107	1 336
nabycie	296	26	17	339
inne	-	907	90	997
zmniejszenia	132	1 095	-	1 227
likwidacja/sprzedaż	32	65	-	97
inne	100	1 030	-	1 130
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 060	2 807	334	4 201
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	683	1 111	181	1 975
zwiększenia	230	606	116	952
amortyzacja okresu bieżącego	228	606	28	862
różnice kursowe	- 1	-	-	- 1
inne	3	-	88	91
zmniejszenia	113	685	-	798
likwidacja/sprzedaż	14	31	-	45
inne	99	654	-	753
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	800	1 032	297	2 129
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	260	1 775	37	2 072

NOTA 11 | POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Inne należności długoterminowe	2 386	-
Kaucje	294	38
Rozliczenia międzyokresowe czynne - długoterminowe	3 447	-
RAZEM	6 127	38

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

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień		Wpływ na wynik za okres kończący się	Wpływ na wynik za okres kończący się
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Z tytułu:				
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	3	324	- 321	91
Rezerw na odprawy emerytalne	1	1	-	1
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	17	23	- 6	13
Rezerwy na koszty usług obcych	26	32	- 6	- 3
Odpisów aktualizujących należności	11	42	- 31	18
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 154	33	1 121	- 36
Straty podatkowej	981	-	981	-
Pozostałe	826	637	189	603
Razem	3 019	1 092	1 927	687
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
RAZEM	3 019	1 092	1 927	687

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

NOTA 13 | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:		
Należności dochodzone na drodze sądowej	3 264	-
Terminowe	90 408	51 917
Przeterminowane	12 487	11 254
- do 6 miesięcy	13 394	11 040
- od 6 do 12 miesięcy	620	104
- powyżej 12 miesięcy	614	110
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	106 159	63 171
Odpisy aktualizujące wartość należności	3 433	192
Należności z tytułu dostaw i usług, razem	102 726	62 979

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Odpis aktualizujący początek okresu:	192	791
Zwiększenie, w tym:	3 276	85
nabycie podmiotów	3 269	-
Wykorzystanie	-	86
Zmniejszenie	35	598
Odpis aktualizujący na koniec okresu	3 433	192

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

Należności z tytułu dostaw i usług z wybranymi kontrahentami stanowiły zabezpieczenie spłaty kredytów obrotowych. Wysokość zabezpieczeń ustanowiona na majątku Grupy została przedstawiona w nocie 55 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTA 14 | NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Należności pozostałe, w tym:		
należności z tyt. faktoringu	12 770	-
kaucje i zaliczki przekazane	2 331	2 350
dochodzone na drodze sądowej	-	-
publiczno-prawne, bez podatku bieżącego	1 182	981
pozostałe	1 197	147
Należności pozostałe brutto, razem	17 479	3 478
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności pozostałe netto, razem	17 479	3 478

Poniżej przedstawiono zmianę stanu odpisów aktualizujących pozostałe należności.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Odpis aktualizujący początek okresu:	-	-
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	-	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	-	-

Na pozostałych należnościach Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń.

NOTA 15 | ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 684	6 919
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	-	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	8 684	6 919
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania:	98	40
w tym na rachunkach VAT	58	-

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

NOTA 16 | AKTYWA KONTRAKTOWE

Aktywa kontraktowe (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Należności kontraktowe	16 008	-
Towary	508	-
Pozostałe	1 507	-
Aktywa kontraktowe, razem	18 023	-

NOTA 17 | POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Rozliczenia międzyokresowe czynne - krótkoterminowe		
VAT do rozliczenia w kolejnym okresie	-	-
Polisy ubezpieczeniowe	728	42
Koszty usług obcych rozliczane w okresie trwania umowy	28	14
Inne	1 758	111
RAZEM POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	2 514	167

NOTA 18 | AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

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

NOTA 19 | STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

Stan na 31.12.2018

STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna
seria A	zwykłe na okaziciela	102 000	102 000
seria B	zwykłe na okaziciela	53 654 285	53 654 285
seria C	zwykłe na okaziciela	3 263 357	3 263 357
RAZEM		57 019 642	57 019 642

Stan na 31.12.2017

STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna
seria A	zwykłe na okaziciela	102 000	102 000
seria B	zwykłe na okaziciela	53 654 285	53 654 285
seria C	zwykłe na okaziciela	3 263 357	3 263 357
RAZEM		57 019 642	57 019 642

NOTA 18.1 | STRUKTURA AKCJONARIATU

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

Stan na 30.04.2019

AKCJONARIUSZ	ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	ILOŚĆ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	WARTOŚĆ NOMINALNA	UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM
Adam Stańczak	15 433 455	15 433 455	15 433 455	27,07%
Marcin Skrzypiec	15 401 802	15 401 802	15 401 802	27,01%
Tatiana Pikula	15 428 616	15 428 616	15 428 616	27,06%
Pozostali	10 755 769	10 755 769	10 755 769	18,86%
RAZEM	57 019 642	57 019 642	57 019 642	100,00%

Stan na 31.12.2018

AKCJONARIUSZ	ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	ILOŚĆ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	WARTOŚĆ NOMINALNA	UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM
Adam Stańczak	15 433 455	15 433 455	15 433 455	27,07%
Marcin Skrzypiec	15 433 455	15 433 455	15 433 455	27,07%
Tatiana Pikula	15 428 616	15 428 616	15 428 616	27,06%
Pozostali	10 724 116	10 724 116	10 724 116	18,80%
RAZEM	57 019 642	57 019 642	57 019 642	100,00%

Stan na 31.12.2017

AKCJONARIUSZ	ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	ILOŚĆ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	WARTOŚĆ NOMINALNA	UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM
Adam Stańczak	15 433 455	15 433 455	15 433 455	27,07%
Marcin Skrzypiec	15 433 455	15 433 455	15 433 455	27,07%
Tatiana Pikula	15 428 616	15 428 616	15 428 616	27,06%
Pozostali	10 724 116	10 724 116	10 724 116	18,80%
RAZEM	57 019 642	57 019 642	57 019 642	100,00%

NOTA 19 | KAPITAŁ ZAPASOWY

KAPITAŁ ZAPASOWY (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Zyski z lat ubiegłych	2 540	2 540
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	-
Podział wyniku za 2017 r.	- 284	-
RAZEM	2 256	2 540

Jednostka Dominująca, jako spółka akcyjna na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, zobowiązana jest do tworzenia odpisu z zysku na kapitał zapasowy w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu, gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego w celu

pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. W 2018 roku kapitał zapasowy Spółki zmniejszył się o 284 tys. zł, na skutek podziału wyniku za 2017 r.

NOTA 20 | UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Saldo na początek okresu	-	-
Zmiana struktury Grupy (transakcje z podmiotami niekontrolującymi):		
Nabycie przez Grupę udziałów jednostek zależnych	11 150	-
Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz niekontrolujących, bez utraty kontroli	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	- 50	-
Zysk/strata netto za okres	1 352	-
Inne zmiany	-	-
Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu	12 452	-

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

- ASM Germany GmbH (49,9%)
- Vertikom GmbH (8,4%)
- Pop Up My Brad GmbH (49%)
- Wunderknaben Beteiligungs GmbH (28%)
- Vertikom Switzerland GmbH (35%)
- Wunderknaben GmbH (50%)

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

W Grupie Kapitałowej na dzień bilansowy wystąpiły rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3.368 tys. zł spowodowane dodatnimi różnicami przejściowymi dotyczącymi różnicy między podatkową, a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych. Zwiększenie rezerw o kwotę 3.368 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2017 roku nastąpiło w związku z objęciem kontroli w nowych jednostkach.

NOTA 22 | POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE

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

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

Pozostałe rezerwy długoterminowe stanowią między innymi rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu programu określonych składek w jednej ze spółek prawa niemieckiego w kwocie 2 555 tys. zł.

Poniżej przedstawiono zmianę stanu rezerw długoterminowych.

POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	7	3
Zwiększenia z tytułu:	2 662	4
zawiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	34	4
nabycie podmiotów	2 628	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	3	-
Stan na koniec okresu	2 666	7

NOTA 23 | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Stan na 31.12.2018

NAZWA BANKU/ POŻYCZKODAWCY	KWOTA KREDYTU WG. UMOWY		KWOTA POZOSTAŁA DO SPŁATY				WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA
	TYS.	WALUTA	TYS.	WALUTA	CZĘŚĆ K-TERM TYS.ZŁ	CZĘŚĆ D-TERM TYS.ZŁ			
mBank S.A.	29 305	PLN	26 671	PLN	4 689	21 982	Transza A: EURIBOR 3M+2,5-4,0 p. p. Transza B: WIBOR 3M+2,2- 3,5p.p.	30.09.2024	A
mBank S.A.	7 000	PLN	3 345	PLN	3 345	-	WIBOR O/N +1,8 p.p.	30.11.2019	B
mBank S.A.	5 500	EUR	13 810	PLN	6 184	7 626	EURIBOR 3M+3,0 p.p.	30.09.2022	D
Pożyczka: Klaus Kubik	40	CHF	153	PLN	153	-	5%	bezterminowa	-
BANCA INTESA SANPAOLO SPA przedpłata faktur	1 500	EUR	3 441	PLN	3 441	-	EURIBOR 3M/365 + 5,25 p.p.	nd	C

BANCA INTESA SANPAOLO SPA kredyt nieodnawialny na bieżącą działalność	1 500	EUR	3 349	PLN	-	3 349	EURIBOR 1M/365 + 4 p.p.	03.12.2020	C
CREDEM kredyt na bieżącą działalność	1 000	EUR	2 642	PLN	2 641	-	EURIBOR 12M + 3 p.p.	nd	nd
Pożyczka: Prezes Zarządu ASM Group S.A. Adam Stańczak	4 350	PLN	4 488	PLN	-	4 488	WIBOR 3M+3,5p.p.	31.10.2025 (z możliwością przedłużenia do 31.12.2026)	-
Commerzbank	750	EUR	216	PLN	215	-	3,9p.p.	31.03.2019	-
Commerzbank	4 000	EUR	6 915	PLN	6 915	-	3,9p.p.	do odwołania	-
Pożyczka: Heinson Associates	30	EUR	130	PLN	130	-	3,0p. p.	bezterminowa	-
Karty kredytowe (spółki niemieckie)	160		160	PLN	162	-	-	-	-
RAZEM					27 875	37 445			

Stan na 31.12.2017

NAZWA BANKU	KWOTA KREDYTU WG. UMOWY		KWOTA POZOSTAŁA DO SPŁATY				WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA
	TYS.	WALUTA	TYS.	WALUTA	CZĘŚĆ K-TERM TYS.ZŁ	CZĘŚĆ D-TERM TYS.ZŁ			
mBank S.A.	7 000	PLN	4 692	PLN	4 692	-	WIBOR O/N + 1,8 p.p.	30-11-2018	A
BANCA INTESA SANPAOLO SPA przedpłata faktur	1 500	EUR	1 135	EUR	4 735	-	EURIBOR 3M/365 + 5,25 p.p.	nd	B
BANCA INTESA SANPAOLO SPA kredyt nieodnawialny na bieżącą działalność	1 500	EUR	1 146	EUR	-	4 781	EURIBOR 1M/365 + 4,0 p.p.	03-12-2020	B
CREDEM kredyt na bieżącą działalność	1 000	EUR	1 000	EUR	4 171	-	EURIBOR 12M + 3,0 p.p.	nd	nd
RAZEM					13 598	4 781			

Zabezpieczenia spłaty kredytów:

- A. zastaw rejestrowy na zbiorach rzeczy ruchomych oraz praw i wierzytelności Emitenta i jego spółek zależnych z siedzibą w Polsce

- B. weksel własny Spółki Dominującej
- C. Gwarancja udzielona przez Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A. do wysokości 60% przyznanej kwoty kredytu,
- D. Umowa zastawu na udziałach ASM Germany GmbH, umowa zastawu na udziałach istotnych spółek zależnych od spółki niemieckiej

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW i POŻYCZEK (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Krótkoterminowe do roku	27 875	13 598
Długoterminowe - od 1 do 3 lat	37 445	4 781
Długoterminowe - od 3 do 5 lat	-	-
RAZEM	65 320	18 379

NOTA 24 | POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-
Leasing finansowy	2 231	1 783
Inne	808	14
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	3 039	1 797
w tym:		
długoterminowe	2 033	1 095
krótkoterminowe	1 006	702

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO (w tys. zł)	MINIMALNE RATY LEASINGOWE		WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH RAT LEASINGOWYCH	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie:				
Do jednego roku	1 051	961	819	688
Od jednego roku do pięciu lat włącznie	1 560	1 274	1 412	1 095
RAZEM:	2 612	2 235	2 231	1 783

Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	380	452	-	-
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	2 231	1 783	2 231	1 783
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (płatne w okresie powyżej 12 m-cy)	-	-	1 412	1 095
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (płatne w okresie do 12 m-cy)	-	-	819	688

	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	MEBLE I WYPOSAŻENIE	RAZEM
2018-12-31				
Wartość bilansowa brutto	150	3 464	164	3 778
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	56	1 467	10	1 533
Wartość bilansowa netto	94	1 997	154	2 245
2017-12-31				
Wartość bilansowa brutto	43	2 721	-	2 764
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	26	954	-	980
Wartość bilansowa netto	17	1 767	-	1 784

NOTA 25 | ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 52.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
W terminie	42 662	18 667
Przeterminowane	13 200	5 132
do 6 miesięcy	10 558	4 513
od 6 do 12 miesięcy	177	605
powyżej 12 miesięcy	2 465	14
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem	55 862	23 799

NOTA 26 | POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Wobec akcjonariuszy	-	-
Publiczno - prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	14 278	5 408

Z tytułu wpłat na ZFŚS	-	-
Z tytułu odkupu akcji własnych	-	-
Otrzymane zaliczki	21 912	40
Pozostałe	2 418	-
RAZEM	38 608	5 448

NOTA 27 | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 551	4 455
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	1 108	120
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, razem	6 658	4 575

NOTA 28 | POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	615	183
Zwiększenia:	61 105	614
badanie i przygotowanie sprawozdań finansowych	427	50
wynagrodzenia i premie	1 182	145
inne - w tym koszty usług obcych	23 498	419
nabycie podmiotów	35 998	-
Wykorzystanie:	23 866	166
badanie i przygotowanie sprawozdań finansowych	448	62
wynagrodzenia i premie	2 984	104
inne - w tym koszty usług obcych	20 434	-
Rozwiązanie:	4	16
badanie i przygotowanie sprawozdań finansowych	2	-
wynagrodzenia i premie	-	10
inne - w tym koszty usług obcych	2	6
Stan na koniec okresu	37 850	615

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

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

NOTA 30 | ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W związku z nabyciem Grupy Vertikom w 2018 roku za cenę składającą się z elementów zmiennych Jednostka dominująca rozpoznała płatność warunkową w kwocie 830 tys. EUR w trakcie roku. Jednakże po dniu bilansowym warunek nie został spełniony i płatność nie zostanie zrealizowana w przyszłości.

Spółki z grupy Vertikom udzieliły gwarancji innym podmiotom zewnętrznym w związku z faktoringiem należności oraz wynajmem środków transportu do kwoty 4.036 tys. EUR.

Inne zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2018 r. nie wystąpiły.

NOTA 31 | ROZLICZENIA PODATKOWE

Obecnie w Polsce można wyróżnić 14 rodzajów podatków:

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

Podatek dochodowy od osób prawnych

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

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

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom w Polsce (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i

konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

We Włoszech system podatkowy przewiduje 3 kategorie podatków:

- bezpośrednio:
 - dochodowy od osób fizycznych „IRPEF” i prawnych „IRES”,
 - regionalny od działalności gospodarczej „IRAP”.
- pośrednie:
 - VAT – IVA,
- komunalny:
 - podatek od nieruchomości – IMU.

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

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

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

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

Dochód z działalności spółek tworzą:

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

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

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

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

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

Podatek dochodowy od osób prawnych (Körperschaftsteuer)

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

Podatek od działalności gospodarczej (Gewerbesteuer)

Każdy podmiot gospodarczy prowadzący działalność w Niemczech jest zobowiązany do zapłaty podatku od działalności gospodarczej. W celu obliczenia podstawy wymiaru podatku dokonuje się odpowiednich doliczeń/odliczeń do/od zysku podatkowego/straty podatkowej (podstawa opodatkowania dla podatku dochodowego od osób prawnych) i w ten sposób oblicza się zysk z działalności gospodarczej. Stratę można przenieść na kolejne lata i odliczyć ją od przyszłych zysków. Stawka podatku wynosi 3,5%*stawka podatku od działalności gospodarczej w gminie, w której przedsiębiorstwo ma swoją siedzibę. Stawka poboru (Hebesatz) jest ustalana indywidualnie przez każdą z gmin. Jeśli przedsiębiorstwo posiada więcej niż jedną siedzibę, zysk z działalności gospodarczej jest dzielony na poszczególne gminy. W stosunku do poszczególnych części zysku mają więc zastosowanie różne stawki poboru.

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

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

Podatek dochodowy od osób prawnych (Körperschaftsteuer)

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

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

W przypadku ujemnej podstawy wymiaru opodatkowania rozlicza się podatek minimalny, wynoszący obecnie € 1.750,00 na rok. Taki minimalny podatek dochodowy od osób prawnych, podobnie jak zaliczkę, można odliczyć w

kolejnych latach od należnego podatku dochodowego od osób prawnych. Podatek dochodowy od osób prawnych należy opłacać w czterech ratach z góry w formie zaliczek uzależnionych od wymiaru podatku w roku poprzednim. Po złożeniu rocznej deklaracji podatkowej ustala się ostateczną kwotę podatku. Jeśli kwota ta jest wyższa niż wpłacone zaliczki, pozostałą kwotę należy zapłacić w ciągu 1 miesiąca od naliczenia podatku należnego za dany rok.

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

Podatek dochodowy od osób prawnych (Ertragssteuer)

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

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 470	2 011

Wyczenie bieżącego obciążenia podatkiem dochodowym wyniku finansowego w okresie przedstawia nota 43.

Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

NOTA 32 | PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY

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

NOTA 33 | KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (w tys. zł)	2018	2017
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Amortyzacja	2 411	913
Zużycie surowców i materiałów	6 379	2 082
Usługi obce	241 662	124 740
Koszty świadczeń pracowniczych	138 760	51 362
Pozostałe koszty rodzajowe	14 687	2 562
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
RAZEM	403 898	181 659

NOTA 34 | KOSZTY AMORTYZACJI

KOSZTY AMORTYZACJI (w tys. zł)	2018	2017
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 743	864
Amortyzacja wartości niematerialnych	668	49
RAZEM	2 411	913

NOTA 35 | KOSZTY USŁUG OBCYCH

KOSZTY USŁUG OBCYCH (w tys. zł)	2018	2017
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
usługi podwykonawstwa	204 817	108 963
usługi najmu i dzierżawy	8 506	2 281
usługi transportowe	3 963	3 157
usługi księgowe i prawne	11 169	5 293
usługi internetowe, informatyczne, domeny	3 410	2 106
usługi pozostałe	9 798	2 940
RAZEM	241 662	124 740

NOTA 36 | KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (w tys. zł)	2018	2017
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Wynagrodzenia (w tym rezerwy)	111 234	42 023
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	23 092	9 339
Pozostałe świadczenia pracownicze	4 434	-
RAZEM	138 760	51 362

Zatrudnienie (w osobach)

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

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

NOTA 37 | POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE

POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE (w tys. zł)	2018	2017
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Utrzymanie samochodów służbowych	10	115
Ubezpieczenia	1 333	293
Ogłoszenia	250	42
Reprezentacja	2 781	217
Podatki i opłaty	790	450
Pozostałe	9 523	1 445
RAZEM	14 687	2 562

NOTA 38 | POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (w tys. zł)	2018	2017
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4	66
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	63	28
Rozwiązanie rezerw	88	3
Otrzymane odszkodowania i kary	342	3
Inne	3 843	351
RAZEM	4 340	451

NOTA 39 | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (w tys. zł)	2018	2017
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	44	11
Zawiązane rezerwy, z tytułów:	-	-
pozostałe	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:	426	203
odpisy aktualizujące wartość należności	426	203
odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	-	-
Spisane należności	20	56
Kary, grzywny, odszkodowania	579	-
Darowizny	45	-
Inne	1 161	357
RAZEM	2 274	627

NOTA 40 | ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ FIRMY

Jednostka Dominująca utworzyła w 2013 roku odpis aktualizujący wartość firmy rozpoznanej przy rozliczeniu nabycia Gruppo Trade Service-Polska Sp. z o.o. w wysokości 4 471 tys. zł, na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości. W 2018 oraz 2017 roku przeprowadzone przez Zarząd Jednostki Dominującej testy nie wykazały utraty wartości rozpoznanych wartości firm konsolidowanych jednostek.

NOTA 41 | PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE (w tys. zł)	2018	2017
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Przychody z tytułu odsetek bankowych	92	131
Przychody z tytułu odsetek od innych należności	7	-
Dodatnie różnice kursowe	171	18
RAZEM	270	149

NOTA 42 | KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE (w tys. zł)	2018	2017
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	1 411	394
Koszty z tytułu odsetek od pozostałych zobowiązań	93	10
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	295	222
Ujemne różnice kursowe	159	22
Inne koszty finansowe	709	55
RAZEM	2 667	703

NOTA 43 | OBCIĄŻENIE WYNIKU FINANSOWEGO PODATKIEM DOCHODOWYM

OBCIĄŻENIE PODATKIEM WYNIKU FINANSOWEGO (w tys. zł)	2018	2017
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego odnoszącego się do poprzednich okresów	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 195	3 629
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 1 234	- 687
RAZEM	1 961	2 942

Dla spółek prawa polskiego część bieżąca podatku dochodowego ustalona została w prezentowanych okresach według stawki równej 19% (CIT). Dla spółek prawa włoskiego część bieżąca podatku dochodowego ustalona została w prezentowanych okresach według stawki równej 27,5% (IRES) oraz 3,9% (IRAP), spółki prawa austriackiego w wysokości 25%, szwajcarskiego 18,4%, spółki niemieckie płacą podatek w niewielkiej wysokości z uwagi na rozliczanie strat podatkowych w ramach Grupy Vertikom.

NOTA 43.1 | UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ (w tys. zł)	2018	2017
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	4 285	7 570
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem, razem	4 285	7 570
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2017: 19%)	814	1 438
Efekt opodatkowania spółek prawa włoskiego	2 733	1 298
Odpis wartości firmy	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	8 005	899
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-	- 405
Zwiększenia kosztów podatkowych	- 3 688	- 716

Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 1 234	- 685
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 45,8 % (2017: 32,1%)	1 961	2 433
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczący bieżącego okresu	1 961	2 942
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczący poprzednich okresów	-	-
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 961	2 942

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

NOTA 44 | WYJAŚNIENIE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

DODATKOWE INFORMACJE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	2018	2017
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Korekta dotycząca połączenia spółek pod wspólną kontrolą	-	- 526
Likwidacja środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Pozostałe	150	- 31
Inne korekty wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	150	- 557

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

PRZEPŁYWY Z TYTUŁU ODSETEK (w tys. zł)	2018	2017
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Działalność operacyjna	-	-
Działalność inwestycyjna	293	50
Wpływy	293	50
Odsetki z aktywów finansowych	293	50
Wydatki	-	-
Działalność finansowa	1 469	- 243
Wpływy	-	-
Wydatki	1 469	243

W okresach sprawozdawczych Jednostka Dominująca nie otrzymywała dywidend od jednostek innych niż jednostki zależne. Wypłata dywidendy została opisana w nocie 46.

W nabycie Grupy Vertikom wydano kwotę 19.365 tys. EUR jednocześnie przejmując środki pieniężne będące w posiadaniu danej grupy na dzień nabycia w wysokości 836 tys. EUR

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NOTA 45 | ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

	2018	2017
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA AKCJĘ	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Zysk (strata) netto przypadający na Jednostkę dominującą w okresie z działalności kontynuowanej	2 324	3 874
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	57 019 642	57 019 642
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,04	0,07

W 2018 roku, jak i w okresie porównywalnym, rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zwykłemu zyskowi na jedną akcję.

NOTA 46 | WYPŁATA DYWIDENDY

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz do momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Emitent nie zadeklarował oraz nie wypłacał dywidendy.

NOTA 47 | DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

NOTA 48 | CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

Grupa nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi.

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

NOTA 48.1 | RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych. Wszystkie formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR oraz EURIBOR.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku.

Grupa na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

WRAŻLIWOŚĆ WYNIKU FINANSOWEGO NA ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w tys. zł	Wpływ na kapitał własny w tys. zł
Rok zakończony dnia 31.12.2018	+/- 1%	+/-211	+/-171
Rok zakończony dnia 31.12.2017	+/- 1%	+/- 194	+/- 157

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

NOTA 48.2 | RYZYKO WALUTOWE

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

NOTA 48.3 | RYZYKO KREDYTOWE

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

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty

przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

NOTA 48.4 | RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

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

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

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

Stan na 31.12.2018

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

Stan na 31.12.2017

ANALIZA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (w tys. zł)	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	RAZEM
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	13 959	4 781	18 740
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 799	-	23 799
Leasing	-	1 095	1 095
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-
RAZEM	37 758	5 876	43 634

NOTA 49 | INSTRUMENTY FINANSOWE

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

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (w tys. zł)	KATEGORIA WG MSSF 9	WARTOŚĆ BILANSOWA		WARTOŚĆ GODZIWA	
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	AFwgZK	102 726	62 979	102 726	62 979
Pozostałe należności	AFwgZK	17 479	3 478	17 479	3 478
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	8 684	6 919	8 684	6 919
Inne aktywa finansowe	AFwgWGpw	211	-	211	-
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	65 320	18 740	65 320	18 740
Zobowiązania finansowe	PZFwgZK	1 822	1 797	1 822	1 797
Zobowiązania z tyt. opcji	PZFwgWG	211	-	211	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	55 862	23 799	55 862	23 799
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	46 736	12 034	46 736	12 034

Użyte skróty:

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata.

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

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

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

Poniżej podstawowa charakterystyka instrumentów.

RODZAJ OPCJI (w tys. zł)	PRZEDMIOT	OKRES OBOWIĄZYWANIA	STOPA REZALIZACJI (%)	WYCENA OPCJI UJĘTA W KSIĘGACH	ZOBOWIĄZANIE Z TYT. WYCENY PREMII ZA OPCJE UJĘTE W KSIĘGACH
Opcja kupna waniliowa	WIBOR3M	DO 30.09.2024	3,5	0	64
Opcja kupna waniliowa	EURIBOR3M	DO 30.09.2024	2	0	88
Opcja kupna waniliowa	EURIBOR3M	DO 30.09.2024	2	0	59

Struktura walutowa instrumentów finansowych została zaprezentowana poniżej.

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (w tys. zł)	WALUTA	WARTOŚĆ BILANSOWA	
		31.12.2018 (w przeliczeniu na tys. PLN)	31.12.2017 (w przeliczeniu na tys. PLN)
Aktywa finansowe			
Należności z tytułu dostaw i usług	PLN	24 876	24 261
	EUR	77 850	38 718
Pozostałe należności	PLN	2 461	3 465
	EUR	15 018	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN	951	715
	EUR	7 733	6 204
RAZEM		128 889	73 376
Zobowiązania finansowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PLN	34 504	13 959
	EUR	30 816	4 781
Zobowiązania finansowe	PLN	3 039	1 783
	EUR	-	14
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PLN	22 196	11 145
	EUR	33 666	12 654
Pozostałe zobowiązania	PLN	4 834	4 046
	EUR	41 903	6 593
RAZEM		170 958	54 975

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

Rok zakończony dnia 31.12.2018

AKTYWA FINANSOWE (w tys. zł)	KATEGORIA WG MSSF 9	PRZYCHODY / KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI / STRATY Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ODPISY AKTUALIZACYJNE	RAZEM
Należności z tytułu dostaw i usług	AFwgZK	-	171	555	726
Pozostałe należności	AFwgZK	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	99	-	-	99
RAZEM		99	171	555	825

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (w tys. zł)	KATEGORIA WG MSSF 9	PRZYCHODY / KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI / STRATY Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ODPISY AKTUALIZACYJNE	RAZEM
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	- 1 411	-	-	-1 411
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	- 295	-	-	-295
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-	- 159	-	-159
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-802	-	-	-802
RAZEM		- 2 508	- 159	-	-2 667

NOTA 50 | ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

POZYCJE ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM KAPITAŁEM (tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	65 320	18 740
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 039	1 797
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	102 598	35 834
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 684	6 919
Zadłużenie netto	162 273	49 452
Kapitał własny	80 772	89 682
Kapitał i zadłużenie netto	243 045	139 134
Wskaźnik dźwigni	66,8%	35,5%

NOTA 51 | PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

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

PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE (tys. zł)	2018 01.01 - 31.12	2017 01.01 - 31.12
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	154	36
Zakupy środków trwałych	2 249	339
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	2 403	375
Nakłady inwestycyjne na aktywa finansowe	79 424	-
RAZEM	81 827	375
- w tym na ochronę środowiska	-	-

Zgodnie z przyjętą strategią Emitent prowadzi aktywne działania w kierunku rozwoju w formie przejęć podmiotów z sektora wsparcia sprzedaży, oprócz transakcji, o której mowa w nocie 57, Zarząd nie wyklucza, że Grupa Kapitałowa może zostać powiększona o kolejne podmioty z Polski i Europy.

NOTA 52 | TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Stan na 31.12.2018

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)	JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	POZOSTAŁE JEDNOSTKI POWIĄZANE	KLUCZOWE KIEROWNICTWO
Sprzedaż usług	-	20	14	-
Zakup usług	-	96	1 156	42
Należności z tyt. dostaw	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw	-	-	70	-

Stan na 31.12.2017

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)	JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	POZOSTAŁE JEDNOSTKI POWIĄZANE	KLUCZOWE KIEROWNICTWO
Sprzedaż usług	-	-	-	-
Zakup usług	-	-	512	-
Należności z tyt. dostaw	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw	-	-	69	-

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

Salda nierozliczonych pożyczek pomiędzy podmiotami powiązanyimi na dzień bilansowy

POŻYCZKA (w tys. zł)	POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	RAZEM
Pożyczka udziałowca do ASM Group S.A.	-	4 488	4 488
Pożyczka udziałowca do VERTIKOM SWITZERLAND GmbH	71	-	71
Pożyczka dla Zarządu Vertikom GmbH	82	-	82
Pożyczka udziałowca do Wunderknaben Kommunikation	-	130	130
RAZEM	153	4 618	4 771

Na koniec okresu porównawczego tj. 31.12.2017 r. nie istniały salda nierozliczonych pożyczek pomiędzy jednostkami powiązаныmi.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

W latach 2017-2018 Grupa nie utworzyła żadnego odpisu na należności wątpliwe dotyczące kwot należności od podmiotów powiązanych.

Pozostałe jednostki powiązane

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

Kluczowe kierownictwo

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

NOTA 53 | ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

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

ZARZĄD (tys. zł)	2018	2017
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 186	1 149
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
RAZEM	1 186	1 149

RADA NADZORCZA (tys. zł)	2018	2017
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	14	13
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
RAZEM	14	13

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

NOTA 54 | WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok wyniosło 41 tys. zł (28 tys. zł za 2017r.).

Wynagrodzenie za inne usługi poświadczające, w tym przeglądy jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniosło 36 tys. zł (20 tys. zł za 2017r.)

Grupa nie korzystała z usług doradztwa podatkowego firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych za 2018 oraz 2017 rok.

Wynagrodzenie za pozostałe usługi wyniosło w 2018 roku 47 tys. zł.

NOTA 55 | ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY

Na dzień 31.12.2018 roku oraz na dzień 31.12.2017 roku Grupa posiadała następujące rodzaje zabezpieczeń ustanowionych na jej majątku:

RODZAJ ZABEZPIECZENIA (tys. zł)	WARTOŚĆ ZABEZPIECZENIA NA DZIEŃ	
	31.12.2018	31.12.2017
Kaucje pieniężne	-	2 350
Cesja wierzytelności	-	-
Gwarancje	18 481	294
Razem aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania	18 481	2 644

Zabezpieczenia zobowiązań kredytowych Grupy zostały opisane w nocie 23, gwarancje zostały udzielone przez spółki z Grupy Vertikom głównie w związku z faktoringiem należności oraz wynajmem środków transportu.

NOTA 56 | ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO GRUPIE

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 28.06.2019r.

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 Fentus91. 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, sporządzonym na dzień 31 maja 2018 roku („Closing Date Accounts”). Z tego rozliczenia wynika, że ASM Germany GmbH (dawniej fentus91. GmbH) zapłaciła cenę, która powinna być pomniejszona o kwotę w wysokości 1.385.631,00 EUR. Sprzedający nie zgadzają się z ostatecznym rozrachunkiem, i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie dokonali zwrotu części ceny zapłaconej przez ASM Germany GmbH, pomimo otrzymania od ASM Germany GmbH dwukrotnego wezwania do zapłaty.

NOTA 57 | ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

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

Podjęcie decyzji o reorganizacji Grupy Vertikom

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

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

CZŁONKOWIE ZARZĄDU EMITENTA:

Adam Stańczak
Prezes Zarządu

Dorota Kenny
Członek Zarządu

Łukasz Stańczak
Członek Zarządu

OSOBA ODPOWIEDZIALNA ZA SPORZĄDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO:

Jacek Pawlak
Dyrektor Finansowy ASM Group S.A.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2019 roku