



**ASM**  
G R O U P

Integrated  
Sales  
Processing

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

### ASM GROUP SPÓŁKI AKCYJNEJ

SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2018 roku

# Spis treści

<b>1.</b>	<b>INFORMACJE O SPÓŁCE</b>	<b>5</b>
<b>1.1.</b>	<b>Podstawowe informacje o Spółce</b>	<b>5</b>
<b>1.2.</b>	<b>Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych w tym kapitałowych</b>	<b>5</b>
<b>1.3.</b>	<b>Struktura akcjonariatu Spółki</b>	<b>8</b>
<b>1.4.</b>	<b>Informacje o umowach dotyczących przyszłych zmian w strukturze akcjonariatu</b>	<b>9</b>
<b>1.5.</b>	<b>Informacja o akcjonariuszach posiadających specjalne uprawnienia kontrolne</b>	<b>9</b>
<b>1.6.</b>	<b>Informacja o ograniczeniach w wykonywaniu prawa głosu i w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych</b>	<b>9</b>
<b>1.7.</b>	<b>Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych</b>	<b>9</b>
<b>1.8.</b>	<b>Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych</b>	<b>9</b>
<b>1.9.</b>	<b>Informacja o zasadach zmian Statutu Emitenta</b>	<b>9</b>
<b>1.10.</b>	<b>Sposób działania Walnego Zgromadzenia Spółki, prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania</b>	<b>10</b>
<b>1.11.</b>	<b>Zarząd Spółki, opis zasad dotyczących powołania i odwołania Zarządu oraz jego działania. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.</b>	<b>10</b>
<b>1.12.</b>	<b>Skład osobowy i zmiany w składzie Zarządu Spółki</b>	<b>11</b>
<b>1.13.</b>	<b>Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających Emitenta</b>	<b>11</b>
<b>1.14.</b>	<b>Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia lub odwołania</b>	<b>12</b>
<b>1.15.</b>	<b>Liczyby i wartości nominalne wszystkich akcji Spółki oraz udziałów w podmiotach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających Spółką</b>	<b>12</b>
<b>1.16.</b>	<b>Uprawnienia osób zarządzających Spółki do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji Emitenta</b>	<b>12</b>
<b>1.17.</b>	<b>Rada Nadzorcza Spółki, skład osobowy i zmiany składu osobowego Rady Nadzorczej</b>	<b>12</b>
<b>1.18.</b>	<b>Komitet Audytu Spółki</b>	<b>13</b>
<b>1.19.</b>	<b>Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób nadzorujących Emitenta</b>	<b>14</b>
<b>1.20.</b>	<b>Liczyby i wartości nominalne wszystkich akcji Emitenta oraz udziałów w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób nadzorujących Emitenta</b>	<b>14</b>
<b>1.21.</b>	<b>Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących</b>	<b>14</b>
<b>1.22.</b>	<b>Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Emitenta</b>	<b>15</b>

2.	<b>PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2017</b>	15
2.1.	Informacje o podstawowych usługach świadczonych przez Spółkę	15
2.2.	Informacje o rynkach zbytu oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	15
2.3.	Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub podmiot od niego zależny z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	16
3.	<b>ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU 2017, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	16
3.1.	Zdarzenia w sferze kapitałowej, korporacyjnej i prawnej w 2017 roku	16
3.2.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły po zakończeniu roku 2017 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	16
4.	<b>Informacje o umowach zawartych przez Spółkę</b>	17
4.1.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych między akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	17
4.2.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2017 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek	17
4.3.	Informacje o udzielonych w 2017 roku pożyczkach	18
4.4.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2017 roku poręczeniach i gwarancjach	18
5.	<b>PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI</b>	18
5.1.	Charakterystyka kierunków rozwoju Emitenta	18
5.2.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków	18
5.3.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta	18
6.	<b>WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU</b>	19
7.	<b>AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI</b>	19
7.1.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	19
7.2.	Charakterystyka rachunku zysków i strat	20
7.3.	Objaśnienie różnic między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na rok 2017	21
7.4.	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	21
8.	<b>WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE ŁĄCZNIE Z INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI ZAGADNIENIEM ŚRODOWISKA NATURALNEGO I ZATRUDNIENIA, A TAKŻE DODATKOWE WYJAŚNIENIA DO KWOT WYKAZANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM</b>	22

8.1.	Wskaźniki finansowe i niefinansowe .....	22
8.2.	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.....	23
8.3.	Informacje dotyczące zatrudnienia w Spółce.....	23
8.4.	Dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym .....	24
8.5.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2017r. 24	
9.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	24
10.	INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE .....	25
11.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	25
12.	CZYNNIKI RYZYKA .....	25
12.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.....	25
12.2.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki.....	28
12.3.	Informacja o przyjętych przez Emitenta celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń .....	30
13.	STOSOWANIE ZASAD DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW .....	30
14.	PODSUMOWANIE .....	48

## 1. INFORMACJE O SPÓŁCE

### 1.1. Podstawowe informacje o Spółce

Prezentowane sprawozdanie z działalności ASM GROUP Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie [dalej: „Emitent”, „Spółka”, „ASM GROUP”, „ASM”] i czynności podjętych przez Zarząd, obejmuje okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

#### PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE

Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Adres:	ul. Świętokrzyska 18 00 – 052 Warszawa
Telefon:	(22) 829 94 61
Fax:	(22) 829 94 62
E-mail:	<a href="mailto:sekretariat@asmgroup.pl">sekretariat@asmgroup.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.asmgroup.pl">www.asmgroup.pl</a>
REGON:	142578275
NIP:	5252488185

Spółka została zawiązana w dniu 5 sierpnia 2010 roku. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27 sierpnia 2010 roku dokonano rejestracji Spółki nadając jej jednocześnie numer KRS: 0000363620.

Spółka została zaklasyfikowana do sektora (zgodnie z klasyfikacją GPW) „Media – reklama i marketing” przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. [dalej: „GPW”], będącą organizatorem rynku głównego (równoległego), w którym obecnie notowane są akcje Spółki.

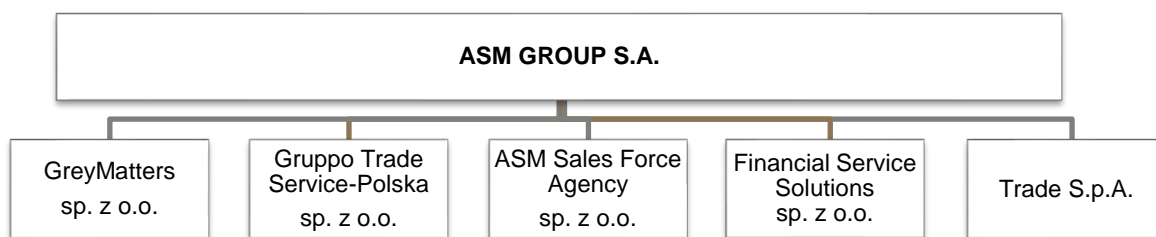
### 1.2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych w tym kapitałowych

Spółka wraz z pięcioma podmiotami zależnymi tworzy **Grupę Kapitałową ASM GROUP** [dalej: „Grupa Kapitałowa”] świadczącą usługi w zakresie wsparcia sprzedaży, które są realizowane na terenie całego kraju oraz na wybranych rynkach zagranicznych.

Spółkami zależnymi, w których ASM na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadała bezpośrednio 100% kapitału zakładowego są:

- Gruppo Trade Service – Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- GreyMatters sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- ASM Sales Force Agency sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dawniej działająca pod firmą New Line Media sp. z o.o.),
- Financial Service Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Trade S.p.A. z siedzibą w Turynie (spółka prawa włoskiego działająca w formie spółki akcyjnej).

Strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiają poniższe schematy i tabele:



Firma Spółki	Kapitał zakładowy (waluta)	Akcjonariusz/ Udziałowiec	Ilość akcji/ udziałów	Procent głosów na Zgromadzeniu
Gruppo Trade Service – Polska sp. z o.o.	50.000 zł	ASM GROUP S.A.	1 000	100 %
ASM Sales Force Agency sp. z o.o.	505.000 zł	ASM GROUP S.A.	10 100	100 %
GreyMatters sp. z o.o.	160.000 zł	ASM GROUP S.A.	1 600	100 %
Financial Service Solutions sp. z o.o.	185.000 zł	ASM GROUP S.A.	1 850	100 %
TRADE S.p.A.	120.000 €	ASM GROUP S.A.	120 000	100 %

W 2017 roku nie miały miejsca inwestycje Emitenta i jego Grupy Kapitałowej na rynku krajowym i zagranicznym.

### Historia Spółki

Historia działalności prowadzonej przez ASM liczy dziewiętnaście lat i ma swoje początki w założonej w 1998 roku agencji marketingowej Partner ASM, która została założona i rozpoczęła swoją działalność, jako spółka cywilna trzech osób fizycznych. Powodem powstania Partner ASM było zwiększone zapotrzebowanie na usługi wsparcia sprzedaży na rozwijającym się rynku polskim. Wraz ze wzrostem liczby wielkopowierzchniowych obiektów handlowych wzrósł popyt na usługi outsourcingu polegające na zapewnieniu wsparcia sprzedaży w tego typu obiektach. Pierwsze projekty merchandisingowe agencji realizowane były we współpracy z dostawcami branży FMCG.

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

Najważniejsze zdarzenia w rozwoju działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej od powstania poprzedników prawnych ASM GROUP S.A. do dnia bilansowego przedstawia poniższa tabela.

- 1998 – założenie agencji marketingowej Partner ASM przez Szymona Pikula i Adam Stańczak w formie spółki cywilnej
- 1999 – przystąpienie Marcina Skrzypca do spółki cywilnej Partner ASM
- 2005 – zmiana formy prawnej (przekształcenie) Partner ASM Szymon Pikula, Adam Stańczak, Marcin Skrzypiec spółki cywilnej w PARTNERASM A. Stańczak, Sz. Pikula, M. Skrzypiec spółkę jawną
- 2008 – powstanie dwóch spółek z ograniczoną odpowiedzialnością GreyMatters oraz New Line Media (obecnie działającej pod firmą: ASM Sales Force Agency spółka z o.o.), w odpowiedzi na rosnące zapotrzebowanie rynku na nowoczesne i dedykowane usługi wsparcia sprzedaży
- 2010 –
  - zawiązanie ASM GROUP S.A., której założycielami byli Adam Stańczak, Szymon Pikula i Marcin Skrzypiec
  - nabycie przez PARTNERASM A. Stańczak, Sz. Pikula, M. Skrzypiec sp.j. udziałów stanowiących 30% kapitału zakładowego Gruppo Trade Service – Polska spółki z o.o.
- 2011 –
  - nabycie pozostałych 70% kapitału zakładowego w Gruppo Trade Service – Polska spółce z o.o.
  - zmiana formy prawnej PARTNERASM spółki jawnej na PARTNERASM spółkę akcyjną
  - nabycie przez Spółkę udziałów stanowiących 75% kapitału zakładowego MDC Shelf & Display Monitoring spółki z o.o.
  - połączenie ASM GROUP S.A. z PARTNERASM S.A.
  - nabycie przez Spółkę 100% udziałów GreyMatters spółki z o.o.
  - nabycie przez Spółkę 100% udziałów ASM Sales Force Agency spółki z o.o.
  - powstanie Grupy Kapitałowej, w której skład wchodzi, jako podmiot dominujący ASM GROUP S.A. oraz spółki zależne Gruppo Trade Service – Polska spółka z o.o., MDC Shelf & Display Monitoring spółka z o.o., GreyMatters spółka z o.o. oraz ASM Sales Force Agency spółka z o.o.
- 2012 –
  - nabycie przez ASM GROUP S.A. 100% akcji spółki prawa włoskiego Trade S.p.A.
  - nabycie przez Trade S.p.A. udziału stanowiącego 100% kapitału zakładowego w spółce prawa włoskiego pod firmą Promotion Intrade S.r.l.
- 2013 –
  - debiut wszystkich akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
  - Grupa Kapitałowa wyróżniona tytułem „Gepard Biznesu” i „Mocna Firma 2013 – Godna Zaufania” - za dynamiczny i efektywny rozwój oraz pozytywne wyniki finansowe
- 2014 –
  - wyróżnienie Prezesa Zarządu ASM GROUP S.A. w gronie najlepszych menadżerów w Polsce, zajął 319 miejsce w rankingu „500 Menadżerów 2013” organizowanym z inicjatywy Pulsu Biznesu
  - wyróżnienie Spółki w kategorii outsourcing usług biznesowych prestiżowego rankingu *Book of Lists 2014* opracowywanego przez *Warsaw Business Journal*
  - sporządzenie Prospektu Emisyjnego Spółki oraz złożenie go w Komisji Nadzoru Finansowego wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B i C.
- 2015 –
  - wyróżnienie Grupy Kapitałowej ASM GROUP prestiżową nagrodę „Outsourcing Stars” w kategorii Outsourcing Sił Sprzedaży za najlepsze wyniki w 2014 roku
  - wyróżnienie Grupy Kapitałowej ASM GROUP statuetką Warsaw Business Journal Spotlight Awards 2015 w kategorii: „The Best B2B Process Outsourcing Provider”

- zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego Spółki przez Komisję Nadzoru Finansowego
- podpisanie umowy z akcjonariuszem Green S.r.l. w likwidacji dotyczącej odkupienia przez ASM GROUP S.A. od tego akcjonariusza akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia
- zawarcie z Tesco Polska spółką z o.o. umowy regulującej zasady świadczenia usług merchandisingowych w sieci Tesco
  
- 2016
  - podjęcie decyzji o wydzieleniu z przedsiębiorstwa ASM GROUP S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa i wniesieniu go do spółki zależnej ASM Sales Force Agency spółki z o.o.
  - debiut wszystkich akcji Spółki na rynku równoległym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
  - nabycie 100% udziałów w spółce świadczącej usługi księgowo tj. Financial Service Solutions spółce z o.o.
  - połączenie włoskiej spółki zależnej Trade S.p.A. ze spółką zależną Promotion Intrade S.r.l. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Promotion Intrade) na spółkę przejmującą (Trade), połączenie poprzez przejęcie dokonane na podstawie prawa włoskiego
  - ASM GROUP S.A. wyróżniona tytułem Symbol Partnera w Biznesie 2016
  - spółka zależna ASM Sales Force Agency spółka z o.o. wyróżniona tytułem „Gepard Biznesu 2016”, jako jedna z najbardziej dynamicznych firm w Polsce.
  
- 2017
  - otrzymanie przez ASM GROUP certyfikatu za zajęcie pierwszego miejsca w rankingu Warsaw Business Journal Spotlight Awards w sekcji firmy outsourcing procesów biznesowych w kategorii marketing i sprzedaż
  - wyróżnienie Spółki podczas V Kongresu Nowoczesnej Gospodarki w trzech konkursach: Gepardy Biznesu, Brylanty Polskiej Gospodarki i Efektywne Firmy
  - przeznaczenie części czystego zysku za rok obrotowy 2016 na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Emitenta.

### 1.3. Struktura akcjonariatu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 57.019.642,00 zł (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów dziewiętnaście tysięcy sześćset czterdzieści dwa złote) i dzielił się na 57.019.642 (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów dziewiętnaście tysięcy sześćset czterdzieści dwie) zwykłych akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, w tym:

- 102.000 (sto dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela Serii A,
- 53.654.285 (pięćdziesiąt trzy miliony sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela Serii B,
- 3.263.357 (trzy miliony dwieście sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Wszystkie akcje ASM GROUP są dopuszczone do publicznego obrotu i nie zawierają szczególnych uprawnień.

W dniu 16 stycznia 2017 roku ASM otrzymał zawiadomienie od akcjonariusza JK Fund Suisse S.A. o zbyciu części akcji Emitenta, w związku z czym zmniejszył się stan posiadania akcji przez tego akcjonariusza poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ASM GROUP S.A. Przed dokonaniem transakcji sprzedaży akcji, akcjonariusz JK Fund Suisse S.A. posiadał 3.260.000 akcji Emitenta, stanowiących 5,70% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Po dokonaniu transakcji sprzedaży akcji, akcjonariusz JK Fund Suisse S.A. posiada 860.000 akcji Emitenta, stanowiących 1,50% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Na dzień bilansowy 31.12.2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariat ASM z wykazaniem głównych akcjonariuszy, kształtował się następująco:



Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział akcjonariusza w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Adam Stańczak	15 433 455	27,07%	15 433 455	27,07%
Marcin Skrzypiec	15 433 455	27,07%	15 433 455	27,07%
Tatiana Pikula	15 428 616	27,06%	15 428 616	27,06%
Pozostali	10 724 116	18,80%	10 724 116	18,80%
RAZEM	57 019 642	100%	57 019 642	100%

#### 1.4. Informacje o umowach dotyczących przyszłych zmian w strukturze akcjonariatu

Spółka nie posiada informacji o istnieniu jakichkolwiek umów (w tym również zawartych po dniu bilansowym 31 grudnia 2017 roku), w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych głównych akcjonariuszy.

#### 1.5. Informacja o akcjonariuszach posiadających specjalne uprawnienia kontrolne

Wszystkie akcje Spółki są równe i każda akcja daje prawo jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu i jednakowe prawo do dywidendy. Poza akcjami dopuszczonymi do obrotu ASM GROUP S.A. nie emitowała żadnych innych papierów wartościowych, w tym papierów dających szczególne uprawnienia w zakresie kontroli.

#### 1.6. Informacja o ograniczeniach w wykonywaniu prawa głosu i w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Jedynym ograniczeniem występującym odnośnie wykonywania prawa głosu dotyczącym sytuacji zastawienia i oddania w użytkowanie akcji Emitenta. Jak zostało zapisane w § 6 ust. 2 Statutu Spółki: „*Akcje mogą być zastawiane i oddawane w użytkowanie, przy czym zastawnikowi bądź użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu ani prawo do dywidendy, wynikające z zastawionych lub oddanych w użytkowanie akcji*”. Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

#### 1.7. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W roku obrotowym 2017 nie miała miejsce emisja papierów wartościowych, stąd też niniejsze sprawozdanie nie zawiera opisu wykorzystania przez Emitenta wpływów z takiej emisji.

#### 1.8. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent nie organizował i nie prowadził żadnych programów akcji pracowniczych.

#### 1.9. Informacja o zasadach zmian Statutu Emitenta

Zgodnie z postanowieniami Statutu ASM GROUP, zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki należy do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia. Ograniczenia w zakresie zmian Statutu wynikają jedynie z obowiązujących przepisów prawa.

#### **1.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia Spółki, prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania**

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

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, na zasadach określonych w przepisach kodeksu spółek handlowych.

#### **1.11. Zarząd Spółki, opis zasad dotyczących powołania i odwołania Zarządu oraz jego działania. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.**

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

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Statut przyznaje osobiste uprawnienie akcjonariuszom będącym Założycielami Spółki do powoływania i odwoływania dwóch członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, tak długo, jak Założyciele posiadać będą bezpośrednio akcje uprawniające do wykonywania, co najmniej 30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może również zawieszać w czynnościach członków Zarządu. Na dzień bilansowy osobiste uprawnienia określone w Statucie przysługują wyłącznie dwóm akcjonariuszom: Panu Adamowi Stańczakowi oraz Panu Marcinowi Skrzypcowi.

Umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Rada Nadzorcza, która reprezentuje Spółkę również w sporach z członkami Zarządu. Zarząd działa w oparciu o Regulamin, który został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w IV kwartale 2013 roku.

W 2017 roku działania Zarządu koncentrowały się na pełnieniu przez Spółkę funkcji holdingowych i obejmowały zagadnienia, które można podzielić na trzy główne obszary tematyczne:

- obszar finansowy – zagadnienia związane z gospodarką finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej, w tym zarówno sprawy związane z realizacją kosztów bieżących, jak również pozyskiwaniem finansowania dla planów inwestycyjnych Spółki;
- obszar inwestycyjny – zagadnienia związane z przygotowaniem planu i strategii potencjalnych przyszłych transakcji akwizycji i przejęć;
- obszar korporacyjny – zagadnienia związane z zarządzaniem i nadzorem nad działalnością Grupy Kapitałowej, budowaniem strategii zapewniającej ciągły wzrost poziomu, jakości usług świadczonych przez Grupę Kapitałową, działania związane z funkcjonowaniem organów Spółki, w tym opracowanie

dokumentacji i realizacja obowiązków Spółki związanych ze zgłoszeniami zmian danych w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz innych instytucjach rejestrowych.

Podstawowymi celami, jakie akcjonariusze wyznaczyli Zarządowi na rok 2017 były:

- przeprowadzenie analiz i identyfikacja podmiotów do przejęcia w ramach rozwoju Grupy Kapitałowej,
- zarządzanie i nadzór nad działalnością Grupy Kapitałowej,
- nadzór nad realizacją procedur związanych z prawidłowym funkcjonowaniem Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (m.in. nadzór nad przygotowaniem raportów bieżących i raportów okresowych).

W 2017 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

### 1.12. Skład osobowy i zmiany w składzie Zarządu Spółki

W trakcie 2017 roku zmianie uległ skład Zarządu. W dniu 30 maja 2017 roku Pan Marcin Skrzypiec pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu złożył pisemną rezygnację z Zarządu Emitenta ze skutkiem na dzień 31 maja 2017 roku. W dniu 7 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Łukasza Stańczaka do Zarządu Emitenta, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Adam Stańczak – Prezes Zarządu, powołany na to stanowisko w dniu 5 sierpnia 2016 roku. W okresie wcześniejszym Adam Stańczak pełnił w Zarządzie funkcję Prezesa Zarządu (od 5 sierpnia 2010 roku do dnia 31 stycznia 2016 roku)
- Łukasz Stańczak – Członek Zarządu, powołany na to stanowisko w dniu 7 lipca 2017 roku. Wcześniej, od dnia 29 maja 2017 roku do dnia 6 lipca 2017 roku Pan Łukasz Stańczak pełnił funkcję prokurenta.
- Jacek Pawlak - Członek Zarządu ds. Finansowych, powołany na to stanowisko w dniu 24 czerwca 2013 roku.

Skład Zarządu nie uległ zmianie po zakończeniu roku obrotowego.

### 1.13. Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających Emitenta

Wynagrodzenia Zarządu	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 31.12.2016
	Wynagrodzenie z tytułu powołania	Premie / inne świadczenia	Wynagrodzenie z tytułu powołania	Premie / inne świadczenia
Adam Stańczak	421 809,00	-	140 266,00	-
*Łukasz Stańczak	134 354,00	-	nie pełnił funkcji	-
Jacek Pawlak	421 809,00	-	245 420,00	59 745,00
** Marcin Skrzypiec	171 067,00	-	242 937,00	-
***Patryk Górczyński	nie pełnił funkcji	nie pełnił funkcji	36 488,00	0

\*Ponad wynagrodzenie określone powyżej, Pan Łukasz Stańczak z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu w Gruppo Trade Service – Polska sp. z o.o. otrzymał w 2017 roku wynagrodzenie z tytułu powołania w łącznej kwocie 53 812,00 zł oraz premie w kwocie 35 504,00 zł.

\*\* Pan Marcin Skrzypiec złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 31 maja 2017 r.

\*\*\* Pan Patryk Górczyński złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 11 maja 2016 r.

#### **1.14. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia lub odwołania**

Między Emitentem a osobami zarządzającymi Emitentem nie istnieją umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub jego zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpi z powodu połączenia ASM przez przejęcie z innym podmiotem.

#### **1.15. Liczby i wartości nominalne wszystkich akcji Spółki oraz udziałów w podmiotach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających Spółką**

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

\* Pan Łukasz Stańczak był prokurentem Spółki od dnia 29 maja 2017 roku do dnia 6 lipca 2017 roku natomiast od dnia 7 lipca 2017 roku pełni funkcję członka Zarządu ASM GROUP S.A.

\*\* Pan Marcin Skrzypiec złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 31 maja 2017 r.

Z informacji posiadanych przez Spółkę pozostałe osoby zarządzające Emitentem nie posiadają akcji Spółki. Z informacji posiadanych przez Spółkę osoby zarządzające Emitenta nie posiadają akcji ani udziałów w podmiotach powiązanych z ASM GROUP S.A.

Według informacji posiadanych przez Emitenta w trakcie roku 2017 oraz w stosunku do roku 2016 nie nastąpiły żadne zmiany stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające Emitenta.

#### **1.16. Uprawnienia osób zarządzających Spółki do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji Emitenta**

Podejmowanie decyzji o emisji lub wykupie akcji ASM GROUP S.A. należy do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia. Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd nie posiada kompetencji do podejmowania decyzji o emisji akcji lub ich wykupie przez Spółkę.

#### **1.17. Rada Nadzorcza Spółki, skład osobowy i zmiany składu osobowego Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza jest kolegialnym organem sprawującym stały nadzór we wszystkich dziedzinach działalności

ASM GROUP S.A. Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat, a jej członków powołuje się na okres wspólnej kadencji. Statut Spółki nie przewiduje żadnych uprawnień osobistych do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej. Dotychczasowa kadencja urzędujących członków Rady Nadzorczej kończy się w dniu 6 sierpnia 2020 roku.

Rada Nadzorcza działa w oparciu o Regulamin, który został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie w I kwartale 2014 roku.

W trakcie 2017 roku nie uległ zmianie skład Rady Nadzorczej.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z 5 członków:

- Maciej Cudny – Przewodniczący Rady Nadzorczej, powołany do składu Rady Nadzorczej w dniu 5 sierpnia 2010 roku,
- Filip Nazar – Członek Rady Nadzorczej, powołany do składu Rady Nadzorczej w dniu 18 listopada 2010 roku,
- Jacek Kuczewski – Członek Rady Nadzorczej, powołany do składu Rady Nadzorczej w dniu 16 listopada 2012 roku,
- Rossen Borissov Hadjiev – Członek Rady Nadzorczej, powołany do składu Rady Nadzorczej w dniu 29 lipca 2015 roku,
- Jarosław Grzywiński – Członek Rady Nadzorczej, powołany do składu Rady Nadzorczej w dniu 4 sierpnia 2016 roku.

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie po zakończeniu roku obrotowego 2017 do dnia sporządzenia tego sprawozdania.

#### **1.18. Komitet Audytu Spółki**

W okresie sprawozdawczym w ramach Rady Nadzorczej Spółki działał Komitet Audytu. W skład Komitetu Audytu, wchodziły osoby pełniące funkcję członków Rady Nadzorczej.

W dniu 13 listopada 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła dokonać zmian w Regulaminie Komitetu Audytu z dnia 25 czerwca 2015 roku. Zmiany te polegały przede wszystkim na wdrożeniu przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym. W dniu 13 listopada 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała także Pana Filipa Nazara na Przewodniczącego Komitetu Audytu Spółki.

W trakcie 2017 roku nie uległ zmianie skład Komitetu Audytu Spółki.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku w skład Komitetu Audytu wchodziło 3 członków Rady Nadzorczej:

- Jacek Kuczewski (członek Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności od Spółki, będący członkiem ACCA),
- Filip Nazar (członek Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności od Spółki),
- Jarosław Grzywiński (członek Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności od Spółki).

Po zakończeniu 2017 roku, to jest w dniu 12 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji członka Komitetu Audytu Pana Jarosława Grzywińskiego i jednocześnie powołała do Komitetu Audytu Spółki Pana Rossen Borissov Hadjiev. Pan Rossen Hadjiev jest akcjonariuszem Emitenta.

W Spółce nie zostały powołane inne komitety.

**1.19. Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób nadzorujących Emitenta**

<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
Rossen Hadjiev	3 000	4 500
Jacek Kuczewski	4 669,95	5 000
Filip Nazar	4 669,95	4 500
Maciej Cudny	2 500	4 500
Jarosław Grzywiński	1 500	2 500
*Adam Stańczak	-	1 000
**Magdalena Pasecka	-	500

\* Pan Adam Stańczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej w dniu 5 sierpnia 2016 r.

\*\* Pani Magdalena Pasecka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 27 stycznia 2016 r.

**1.20. Liczby i wartości nominalne wszystkich akcji Emitenta oraz udziałów w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób nadzorujących Emitenta**

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

Z informacji posiadanych przez Spółkę pozostałe osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają akcji Spółki. Z informacji posiadanych przez Spółkę członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji ani udziałów w podmiotach powiązanych z ASM GROUP S.A.

Według informacji posiadanych przez Emitenta w trakcie roku 2017 oraz w stosunku do roku 2016 nie nastąpiły żadne zmiany stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby nadzorujące Emitenta.

**1.21. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących**

W roku bilansowym 2017 Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań wobec byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących z tytułu emerytur i świadczeń o podobnym charakterze. Informacje o rezerwach utworzonych z przeznaczeniem na wypłatę emerytur i świadczeń o podobnym charakterze zostały wykazane w Nocie 27 do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ASM GROUP S. A.

## **1.22. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Emitenta**

Emitent w roku obrotowym, za który sporządza sprawozdanie finansowe oraz w roku poprzedzającym ten rok nie przekroczył wielkości, o których mowa w § 91 ust. 5 pkt 4 ppkt I Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskiego z dnia 19 lutego 2009 r. Z tej przyczyny Spółka nie zawiera opisu polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Emitenta.

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

## **2. PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2017**

### **2.1. Informacje o podstawowych usługach świadczonych przez Spółkę**

ASM GROUP jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej realizuje wyłącznie funkcje holdingowe polegające na zarządzaniu aktywami, nadzorze nad podmiotami zależnymi oraz wykonuje uprawnienia korporacyjne w podmiotach zależnych, zgodnie z przysługującymi spółce dominującej uprawnieniami.

ASM GROUP S.A. będąc spółką publiczną pozostała także wyłącznie odpowiedzialna w Grupie Kapitałowej za realizację przejęć i akwizycji innych podmiotów. W 2017 roku Spółka konsekwentnie realizowała przyjęte założenia strategii rozwoju kapitałowego poprzez dążenie do akwizycji kolejnych podmiotów mających wejść w skład Grupy Kapitałowej ASM GROUP.

Do głównych obszarów działalności Spółki należy:

- zapewnienia obsługi prawnej;
- zapewnienia obsługi księgowej;
- działań związanych z rekrutacją pracowników i działań HR;
- zapewnienia usług Public Relations i współpracy z mediami;
- administrowania systemami IT i dostarczania rozwiązań informatycznych;
- zapewnienia czynności związanych z kontrolingiem finansowych i spójnych praktyk księgowych oraz audytorskich;
- zapewnienia odpowiedniego sposobu raportowania właścicielskiego przez Spółki z Grupy;
- audytu wewnętrznego oraz kontroli przestrzegania procedur.

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

### **2.2. Informacje o rynkach zbytu oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi**

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

### **2.3. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub podmiot od niego zależny z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe**

Emitent oraz jednostka od niego zależna nie zawierała z podmiotami powiązаныmi transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

## **3. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU 2017, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **3.1. Zdarzenia w sferze kapitałowej, korporacyjnej i prawnej w 2017 roku**

W dniu 21 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ASM GROUP S.A. po raz pierwszy w historii Emitenta podjęło uchwałę o przeznaczeniu części zysku za rok 2016 na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie przeznaczyło na wypłatę dywidendy z zysku za rok 2016 kwotę 3.328.606,75 złotych (słownie: trzy miliony trzysta dwadzieścia osiem tysięcy sześćset sześć złotych i siedemdziesiąt pięć groszy) oraz kwotę przeniesioną z kapitału rezerwowego Emitenta i przeznaczoną na wypłatę dywidendy w wysokości 92.571,77 złotych (słownie: dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset siedemdziesiąt jeden złotych i siedemdziesiąt siedem groszy). Łączna kwota przeznaczona przez Walne Zgromadzenie za wypłatę dywidendy wynosiła 3.421.178,52 złotych (słownie: trzy miliony czterysta dwadzieścia jeden tysięcy sto siedemdziesiąt osiem złotych i pięćdziesiąt dwa grosze). Wysokość dywidendy na każdą akcję Emitenta wynosiła 0,06 złotych (słownie: sześć groszy).

Prawo do dywidendy uzyskali akcjonariusze posiadający akcje Emitenta w dniu 30 czerwca 2017 roku. Akcjonariuszom dywidenda została wypłacona w dniu 17 lipca 2017 roku. Dywidendą objęte zostały wszystkie 57.019.642 akcji Emitenta.

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.

### **3.2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły po zakończeniu roku 2017 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

Zarząd Spółki systematycznie realizuje swoją strategię inwestycyjną mającą na celu poszerzenie Grupy Kapitałowej o kolejne podmioty.

Po zakończeniu roku obrotowego 2017, to jest 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

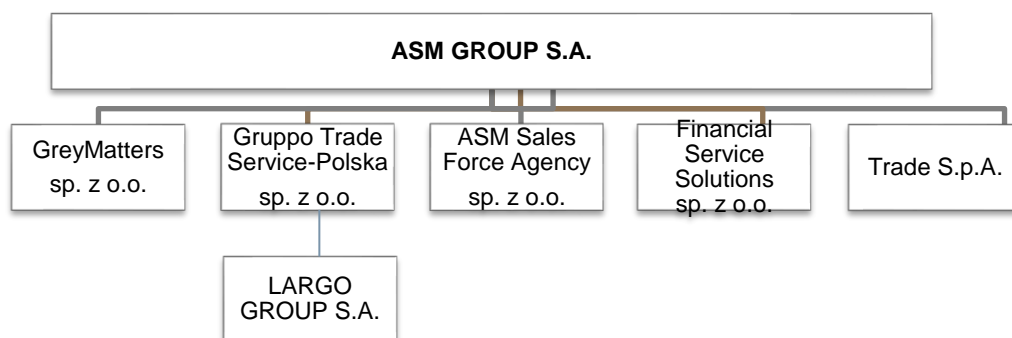


102.000 zł, NIP: 5252484425. Tym samym, LARGO GROUP S.A. stała się (pośrednio) spółką zależną od Emitenta.

Przedmiotem działalności LARGO GROUP S.A. jest świadczenie usług pracy tymczasowej, jak też usług polegających na zapewnieniu odpowiednio przeszkolonego personelu wynajmowanego do wykonywania usług merchandisingu, promocji lub usług o charakterze degustacyjnym w obiektach handlowych należących do sieci działających na terenie Polski.

Nabycie LARGO S.A. – podmiotu należącego do tego samego segmentu rynku, na którym działa Grupa Kapitałowa, stanowi kolejny krok w rozwoju Grupy Kapitałowej, a nadto stanowi uzupełnienie dotychczasowej oferty usług GTS, w szczególności o usługę pracy tymczasowej, odpowiadającej na zapotrzebowanie klientów.

Strukturę Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawia poniższy schemat:



#### **4. Informacje o umowach zawartych przez Spółkę**

##### **4.1. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych między akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

W roku obrotowym 2017 Emitent nie podpisał znaczącej umowy.

##### **4.2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2017 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek**

W 2017 roku funkcjonowała umowa kredytowa z dnia 23 grudnia 2016 roku zawarta między ASM GROUP S.A. z mBank S.A. o kredyt w rachunku bieżącym, prowadzony w złotych polskich. Umowa ta zapewnia finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz wybranych spółek należących do Grupy Kapitałowej, których siedziba znajduje się na terytorium Polski poprzez przyznanie przez Bank wspólnego limitu kredytowego dla ASM GROUP S.A. oraz wybranych spółek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Umowa została podpisana na okres jednego roku, z możliwością jej przedłużenia na kolejny okres na podstawie podpisanych porozumień lub aneksów. Maksymalna kwota kredytu wynosi 7 milionów złotych. Wartość oprocentowania

udzielonego kredytu wynosi WIBOR Overnight + 1.8 punktu procentowego. W dniu 29 listopada 2017 został zawarty z mBank S.A. aneks do wskazanej umowy o kredyt w rachunku bieżącym. Wskazany aneks przedłuża umowę na kolejny roczny okres, termin spłaty jest wyznaczony na dzień 30 listopada 2018 r. Maksymalna kwota kredytu wynosi 7 milionów złotych, a więc pozostała na niezmiennym poziomie w stosunku do obowiązującego do końca 2017 roku limitu kredytowego. Nie uległy także żadnym zmianom warunki korzystania z tego kredytu przez polskie spółki wchodzące w skład Grupy ASM.

#### **4.3. Informacje o udzielonych w 2017 roku pożyczkach**

W 2017 roku Emitent nie udzielał pożyczek, w szczególności nie zostały udzielone pożyczki podmiotom powiązanym Emitenta.

#### **4.4. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2017 roku poręczeniach i gwarancjach**

Spółka zawarła aneks do umowy kredytowej z mBank S.A., wskazany w pkt 4.2. powyżej. Zabezpieczeniem wskazanej umowy kredytowej jest weksel in blanco, wystawiony przez kredytobiorcę, poręczony przez Gruppo Trade Service - Polska Sp. z o.o., ASM Sales Force Agency Sp. z o.o. i Greymatters Sp. z o.o., zaopatrzonej w deklarację wekslową kredytobiorcy z dnia 23.12.2016 r.

### **5. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI**

#### **5.1. Charakterystyka kierunków rozwoju Emitenta**

Spółka w przyjętej strategii określiła podstawowe kierunki rozwoju długoterminowego obejmujące:

- rozwój poprzez akwizycję podmiotów prowadzących działalność na rynku krajowym, jak również zagranicznym,
- rozszerzenie geograficzne zasięgu świadczonych usług przez Grupę Kapitałową.

Zarząd Spółki realizuje działania mające na celu wdrożenie przyjętych kierunków rozwoju, jednocześnie na bieżąco monitorując potencjalne ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Spółkę i podejmuje działania, które prowadzą do ich ograniczenia. W realizacji strategicznych celów działania, ASM GROUP S.A. współpracuje również z profesjonalnymi podmiotami doradczymi, które wspierają Spółkę w tym procesie swoim doświadczeniem oraz *know-how*.

Zdaniem Zarządu realizacja przyjętej strategii rozwoju pozwoli na wzrost skali działalności prowadzonej przez Spółkę w kolejnych latach obrotowych, a także przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki, jako jednego z liderów outsourcingu w Europie.

#### **5.2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków**

Spółka posiada własne środki na realizację zamierzeń inwestycyjnych, w przypadku gdy środki te będą niewystarczające Emitent rozważa pozyskanie kapitału dłużnego, takiego jak kredyt, obligacje.

#### **5.3. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta**

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

skład Grupy Kapitałowej w swojej działalności biznesowej świadczą usługi przede wszystkim w następujących segmentach rynku: merchandising, outsourcing sił sprzedaży, field marketing. Skuteczne i efektywne zarządzanie wskazanymi procesami wiąże się z optymalizacją procesów biznesowych klientów spółek zależnych, co bezpośrednio przekłada się na ich wzrost organiczny.

W swojej strategii ASM GROUP S.A. bazuje na umacnianiu pozycji rynkowej spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ASM GROUP oraz poszerzeniu portfela Grupy Kapitałowej poprzez akwizycje.

Czynnikami zewnętrznymi istotnymi i kluczowymi dla rozwoju Emitenta jest bezpośrednio sytuacja makroekonomiczna Polski, w tym również sytuacja ekonomiczna na rynkach branżowych, na których działają poszczególne Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, sytuacja na rynku pracy oraz rozwój rynku e-commerce w Polsce.

Wskazać trzeba, że Emitent na bieżąco analizuje rozwój rynku e-commerce w Polsce. Powiększająca się bowiem liczba użytkowników urządzeń mobilnych, wprowadzenie zakazu handlu tradycyjnego w wybrane niedziele, szeroki dostęp do urządzeń mobilnych oraz internetu, ciągła digitalizacja wywierają bezpośredni wpływ na dynamiczny i stały rozwój rynku wsparcia sprzedaży.

Czynnikami wewnętrznymi istotnymi dla rozwoju Emitenta oraz Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ASM są optymalizacja kosztów, efektywne zarządzanie ze szczególnym uwzględnieniem procedur analizujących procesy realizacji celów biznesowych, zapotrzebowanie na finansowanie związane bezpośrednio z rozwojem organicznym Grupy Kapitałowej.

## 6. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W okresie objętym zakresem tego sprawozdania, Spółka nie opracowała odrębnej strategii badawczo – rozwojowej i nie wydatkowała żadnych kwot na takie badania. Ewentualne przyszłe nakłady na prace badawcze lub rozwojowe będą związane z realizacją ogólnej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

## 7. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

### 7.1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2017 roku, sytuacja majątkowa ASM GROUP S.A. prezentowała się następująco:

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa	31.12.2017	% aktywów	31.12.2016	% aktywów
<b>Aktywa trwałe</b>	72 701 062,39	93,09%	72 351 806,23	89,47%
Wartość firmy	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Pozostałe wartości niematerialne	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Rzeczowe aktywa trwałe	480 138,98	0,61%	676 120,26	0,84%
<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	71 523 550,41	91,58%	71 523 550,41	88,45%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	697 373,00	0,89%	90 410,00	0,11%
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	61 725,56	0,08%
<b>Aktywa obrotowe</b>	5 395 855,81	6,91%	8 513 172,01	10,53%
<b>Należności krótkoterminowe</b>	5 304 652,86	6,79%	8 321 293,04	10,29%

Należności z tytułu dostaw i usług	470 742,91	0,60%	2 055 791,20	2,54%
Należności pozostałe	4 833 899,45	6,19%	6 190 310,84	7,66%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 392,34	0,07%	122 348,21	0,15%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	37 810,61	0,05%	69 530,76	0,09%
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>78 096 918,20</b>	<b>100,00%</b>	<b>80 864 978,24</b>	<b>100,00%</b>

Wśród aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2017 dominującą pozycją były długoterminowe aktywa finansowe wynoszące 91,58% aktywów ogółem. Są to udziały i akcje, jakie Spółka posiada w podmiotach zależnych. Udział pozostałych pozycji aktywów nie przekracza 9% sumy bilansowej.

Najważniejsze pozycje pasywów zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

<b>Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - pasywa</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>% pasywów</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>% pasywów</b>
<b>Kapitał własny</b>	62 564 364,75	80,11%	66 269 839,53	81,95%
Kapitał podstawowy	57 019 642,00	73,01%	57 019 642,00	70,51%
Kapitał zapasowy	2 540 052,60	3,25%	2 250 608,54	2,78%
Zyski zatrzymane	3 004 670,15	3,85%	6 999 588,99	8,66%
- w tym zysk (strata) netto	-284 296,26	-0,36%	3 618 050,81	4,47%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 535 387,98	10,93%	8 535 387,98	10,56%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 894 242,88</b>	<b>11,39%</b>	<b>9 014 103,03</b>	<b>11,15%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 638 310,57</b>	<b>8,50%</b>	<b>5 581 035,68</b>	<b>6,90%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 623 881,95	2,08%	805 878,97	1,00%
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>78 096 918,20</b>	<b>100,00%</b>	<b>80 864 978,24</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał własny Spółki pokrywał 80% całkowitych pasywów i wynosił 62,5 mln złotych, co potwierdza, że struktura finansowania jest w opinii Zarządu w pełni bezpieczna.

Drugą pod względem wielkości pozycją w pasywach są zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe wynoszące 20% sumy bilansowej i w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 1,84 p.p. W obu okresach są to przede wszystkim następujące pozycje:

- rezerwa na podatek odroczonego
- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,

## 7.2. Charakterystyka rachunku zysków i strat

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje Sprawozdania z Całkowitych Dochodów Spółki.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	2 931 244,73	3 321 039,23
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 931 244,73	3 321 039,23
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	5 854 369,29	4 178 617,13
Amortyzacja	355 046,89	257 881,15
Zużycie materiałów i energii	67 957,65	53 129,47
Usługi obce	3 804 318,08	2 625 795,57
Świadczenia pracownicze	1 427 534,35	910 564,92
Pozostałe koszty operacyjne	199 512,32	331 246,02
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	- 2 923 124,56	- 857 577,90
Pozostałe przychody operacyjne	123 483,97	177 955,99
Pozostałe koszty operacyjne	39 765,78	83 852,29
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	- 2 839 406,37	- 763 474,20
Przychody finansowe	2 146 182,25	3 536 450,68
Koszty finansowe	198 035,14	53 090,22
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 891 259,26	2 719 886,26
Podatek dochodowy	- 606 963,00	- 7 195,49
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej*</b>	- 284 296,26	2 727 081,75

\* W roku 2017 Spółka poniosła 1 661 tys. zł kosztów związanych z działaniami przygotowującymi do realizacji zamierzonych inwestycji. Po skorygowaniu bieżącego wyniku o powyższe koszty Spółka odnotowałaby zysk z działalności kontynuowanej w wysokości 1 378 tys. zł.

Na przychody finansowe w 2017 r. składają się przede wszystkim następujące pozycje:

- dywidenda od spółki Gruppo Trade Service – Polska sp. z o.o. w kwocie 874 tys. zł
- dywidenda od spółki Trade SpA w kwocie 1 251 tys. zł.

### **7.3. Objasnienie różnic między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na rok 2017**

Emitent i jego Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz na 2017 rok, w związku z tym niniejsze sprawozdanie nie zawiera objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na rok 2017.

### **7.4. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje posiadane zasoby finansowe pod kątem zapewnienia płynności finansowej w Spółce. Spółka posiada pełną zdolność płatniczą, na bieżąco wywiązuje się z terminów płatności wynikających z umów bankowych, faktur, umów z pracownikami, itp.

Sytuacja finansowa daje podstawy do pozytywnej oceny przyszłej zdolności Spółki do wywiązywania się z zobowiązań płatniczych, tak wobec instytucji finansowych jak i dostawców.

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

Dodatkowo należy uznać, że umowa zawarta między ASM GROUP S.A. z mBank S.A. o kredyt w rachunku bieżącym zapewnia również finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz spółek należących do Grupy Kapitałowej, których siedziba znajduje się na terytorium Polski, poprzez przyznanie przez Bank wspólnego limitu kredytowego, co pozwala w sposób efektywny zarządzać przepływami pieniężnymi.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania w ocenie Zarządu Spółki nie istnieje zagrożenie niewywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

## **8. WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE ŁĄCZNIE Z INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI ZAGADNIENI ŚRODOWISKA NATURALNEGO I ZATRUDNIENIA, A TAKŻE DODATKOWE WYJAŚNIENIA DO KWOT WYKAZANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

### **8.1. Wskaźniki finansowe i niefinansowe**

Poniżej zostały przedstawione wybrane wskaźniki zadłużenia Spółki.

<b>Wskaźniki zadłużenia</b>	<b>2017 r.</b>	<b>2017 r.*</b>	<b>2016 r.</b>
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/ pasywa)	19,89%	18,05%	18,05%
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego (zobowiązania finansowe generujące koszty odsetkowe/ pasywa)	6,44%	5,99%	5,40%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe/ pasywa)	0,43%	0,59%	0,59%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (zobowiązania krótkoterminowe/ pasywa)	8,43%	6,90%	6,85%

Poniżej przedstawione zostały najważniejsze wskaźniki przedstawiające płynność finansową Spółki.

<b>Płynność finansowa</b>	<b>Formuła obliczeniowa</b>	<b>Wartość pożądana</b>	<b>2017 r.</b>	<b>2017 r.*</b>	<b>2016 r.</b>
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,81	1,08	1,53
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,81	1,08	1,53
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	>1	0,29	1,89	2,55
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-1 190,31	470,72	2 976,51
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-0,02	0,01	0,04

\*Wskaźniki roku 2017 skorygowane zostały o koszty poniesione na działania rozwojowe i zamierzone działania inwestycyjne Spółki. Są to wydatki znacząco wyższe, niż ponoszone w poprzednich latach, w związku z czym w istotnym stopniu zmieniają wskaźniki oraz sytuację finansową Spółki.

Analizując powyższe wskaźniki należy stwierdzić, że plasują się one w granicach wartości pożądaných i potwierdzają korzystną sytuację finansową ASM GROUP S.A. Nieznaczne zmiany w stosunku do roku 2016 potwierdzają również stabilną sytuację, a wydatki na działania rozwojowe stwarzają perspektywę na rozwój Grupy Kapitałowej w przyszłości.

## 8.2. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, działalność Spółki obejmuje działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych. Działalność Spółki jest zgodna z zasadą zrównoważonego rozwoju i sprzyja osiągnięciu efektów gospodarczych z poszanowaniem zasad ochrony środowiska. Działania podejmowane przez Spółkę w żadnym stopniu nie oddziałują negatywnie na środowisko. Wpływ usług świadczonych przez Spółkę na stan środowiska naturalnego należy określić, jako neutralny.

## 8.3. Informacje dotyczące zatrudnienia w Spółce

W poniższej tabeli przedstawiono liczbę pracowników zatrudnionych w Spółce na podstawie umowy o pracę na koniec roku obrotowego w podziale na pracowników umysłowych oraz fizycznych.

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
<b>Pracownicy, w tym:</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Umysłowi	3	4
Fizyczni	0	0

Spółka w prezentowanych okresach zatrudniała również osoby na podstawie umów zlecenie. Tylko jedna osoba w roku 2016 była zatrudniona przez Emitenta na podstawie umowy prawa cywilnego. W roku 2017 dwie osoby świadczyły usługi na podstawie umów prawa cywilnego.

#### **8.4. Dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym**

Zarząd informuje, że dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki zawarte zostały w notach sporządzonych do tego sprawozdania.

#### **8.5. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2017r.**

Nie wystąpiły czynniki nietypowe mające wpływ na wyniki wygenerowane przez Spółkę w 2017 r.

### **9. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

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

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

Nadzór nad przygotowaniem skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych sprawuje compliance officer, którego zadaniem jest weryfikacja oraz monitorowanie poprawności realizacji działań wewnętrznych zgodnie z przepisami prawa, procedurami i standardami Grupy Kapitałowej ASM GROUP.

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

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

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

Sprawozdania półroczne podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta.  
Sprawozdania roczne podlegają badaniu przez biegłego rewidenta.



## **10. INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE**

Biegłym Rewidentem uprawnionym do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej jest 4AUDYT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu.

Działając na podstawie przepisów ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w dniu 13 listopada 2017 roku Komitet Audytu Emitenta przyjął politykę wyboru firmy audytorskiej oraz procedurę wyboru firmy audytorskiej i przedstawił Radzie Nadzorczej Emitenta rekomendacje dotyczące powołania firmy audytorskiej. W dniu 23 listopada 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie wyboru 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu jako firmy audytorskiej, której zadaniem będzie przeprowadzenie badań i przeglądów sprawozdań finansowych ASM GROUP S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej ASM GROUP sporządzonych za lata obrotowe 2017 i 2018. Umowa na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego ASM GROUP S.A., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ASM GROUP za lata obrotowe 2017 i 2018, została podpisana przez Spółkę w dniu 14 grudnia 2017 roku. Umowa została zawarta na czas oznaczony kończący się w dniu przedstawienia przez Firmę Audytorską Spółce raportu z badania sprawozdań i opinii dotyczącej sprawozdań finansowych.

Dane dotyczące wynagrodzenia uzyskanego przez Firmę Audytorską zostały podane w Nocie nr 54 do jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

## **11. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia tego sprawozdania Emitent nie jest stroną żadnego postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej.

## **12. CZYNNIKI RYZYKA**

Działalność prowadzona przez Spółkę wiąże się z ryzykami, których identyfikacja i stałe monitorowanie jest jednym z głównych zadań Zarządu Emitenta. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację na rynku wsparcia sprzedaży oraz na rynkach finansowych, dokonując jednocześnie stałej oceny ryzyka związanego z prowadzoną przez Grupę Kapitałową działalnością gospodarczą. Proces zarządzania ryzykiem obejmuje identyfikację ryzyk, ich ocenę, monitorowanie oraz niezbędne działania zabezpieczające, przez negatywnymi czynnikami związanymi z ewentualnym zaistnieniem niekorzystnych warunków w działalności Spółki.

Zarząd wśród ryzyk najbardziej istotnych dla działalności ASM GROUP S.A. zidentyfikował następujące ich rodzaje:

### **12.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki**

#### **➤ Ryzyko związane z niezrealizowaniem zakładanej strategii rozwoju**

Spółka w przyjętej strategii określiła podstawowe kierunki rozwoju długoterminowego obejmujące:

- rozwój poprzez akwizycję podmiotów prowadzących działalność zarówno na rynku krajowym, jak również zagranicznym,

- rozwój organiczny rozumiany, jako stworzenie schematów, procedur i systemów raportowych, umożliwiających sprawne zarządzanie Grupą Kapitałową oraz służących usprawnieniu procesów kontroli finansowej i budżetowej w działalności wszystkich spółek zależnych.

Przedstawione kierunki rozwoju wymagają zaangażowania ze strony zarówno kierownictwa, jak również kluczowych pracowników. Ponadto uzależnione są od aktualnej sytuacji na rynku wsparcia usług sprzedaży, zidentyfikowania potencjalnego podmiotu do przejęcia dającego możliwość wykorzystania efektów synergii oraz obowiązujących uregulowań prawnych. W związku z powyższym istnieje ryzyko niezrealizowania zakładanych celów strategicznych, które mogą negatywnie wpłynąć na kształtowanie się wyników finansowych.

Mając jednak na uwadze wysoki poziom zaawansowania rozmów z potencjalnymi podmiotami do przejęcia, stały monitoring rynku pod kątem zidentyfikowania kolejnych celów akwizycji oraz podejmowane działania w celu realizacji rozwoju organicznego Grupy Kapitałowej ASM GROUP prawdopodobieństwo zrealizowania ww. ryzyka można uznać za ograniczone.

➤ **Ryzyko związane ze skalą prowadzonej działalności**

Spółka prowadzi działalność zarówno na rynku krajowym, jak również zagranicznym poprzez podmioty prawa włoskiego. Ponadto Spółka w przyjętej strategii rozwoju zakłada istotny wzrost skali prowadzonej działalności poprzez akwizycję podmiotów zagranicznych. Przeprowadzenie zmian w strukturze Grupy Kapitałowej wymagać będzie dokonania zmian w wewnętrznej organizacji Grupy, przyjętej strategii zarządzania oraz przeprowadzenia działań związanych z integracją postransakcyjną. Wymienione działania szczególnie na początkowym etapie integracji mogą doprowadzić do sytuacji, w której Zarząd Spółki będzie posiadał jedynie ograniczoną kontrolę nad działalnością całej organizacji oraz może spowodować przejściowe trudności w sprawnym kierowaniu Grupą Kapitałową. Ponadto działalność podmiotów na gruncie lokalnego prawa poszczególnych krajów Unii Europejskiej może rodzić dodatkowe trudności organizacyjne. Ryzyko to jest jednak ograniczane poprzez wykorzystanie przez Zarząd narzędzi umożliwiających rozpoznanie ewentualnych niespójności i rozbieżności w działalności przejmowanych podmiotów np. w postaci szczegółowych badań *due dilligence* wykonywanych przed podjęciem decyzji inwestycyjnej.

➤ **Ryzyko związane z utratą kluczowych członków kadry kierowniczej**

Dla działalności Spółki znaczenie ma jakość, posiadane kompetencje oraz *know-how* osób stanowiących kadre zarządzającą oraz kadre kierowniczą. Odejście którejkolwiek z wymienionych osób wiąże się z utratą wiedzy oraz doświadczenia przez Spółkę w zakresie profesjonalnego zarządzania. Dodatkowo ścisły podział obowiązków pomiędzy poszczególnymi członkami kadry kierowniczej może mieć negatywny wpływ na działalność całej Grupy Kapitałowej. W związku z powyższym utrata osób stanowiących wyższą kadre zarządzającą może wpłynąć na okresowe pogorszenie wyników finansowych. Ryzyko to jest jednak znacznie ograniczane przede wszystkim z uwagi na kapitałowe zaangażowanie osób zarządzających Spółką, co w sposób mobilizujący i motywujący wpływa na prowadzone działania i podejmowane przez Zarząd ASM GROUP S.A. decyzje związane z bieżącym, jak i przyszłym funkcjonowaniem Spółki na rynku.

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

Według dostępnych informacji wobec Spółki nie toczy się żadne postępowanie sądowe ani administracyjne. Jednak działalność Spółki rodzi potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami klientów w odniesieniu do świadczonych usług. Powstałe roszczenia mogą w negatywny sposób wpłynąć na renomę ASM GROUP S.A., a w konsekwencji na wyniki finansowe.

➤ **Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji w ramach Grupy Kapitałowej**

Rozliczenia transakcji wewnątrz Grupy Kapitałowej powinny być zawierane na zasadach rynkowych. Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki stosowane w rozliczeniach wewnątrzgrupowych ceny odpowiadają ich poziomom rynkowym. Jednak nie można w sposób jednoznaczny wykluczyć, że analiza przeprowadzona przez organy podatkowe nie będzie skutkować odmienną od stanowiska Spółki interpretacją podatkową zaistniałych zdarzeń gospodarczych. Odmienna interpretacja przepisów przez organy podatkowe może prowadzić do powstania dodatkowych zobowiązań z tytułu podatku, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte wyniki.

➤ **Ryzyko związane z osobistymi uprawnieniami akcjonariuszy będących jednocześnie założycielami Spółki**

Paragraf 9 ust. 2 Statutu Spółki przyznaje specjalne uprawnienia akcjonariuszom będącym jednocześnie założycielami ASM GROUP S.A., a mianowicie do powoływania oraz odwoływania dwóch członków Zarządu. Uprawnienie dla ww. akcjonariuszy przysługuje tak długo, jak będą oni bezpośrednio posiadać akcje uprawniające do wykonywania, co najmniej 30% z ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Założyciele będący akcjonariuszami realizują to uprawnienie w drodze pisemnej decyzji wyrażonej większością 2/3 głosów, z zastrzeżeniem, że każdemu z Założycieli Spółki przysługuje jeden głos. Uprawnienia osobiste wynikające z treści § 9 ust. 2 Statutu Spółki przysługują obecnie jedynie Panu Adamowi Stańczakowi oraz Panu Marcinowi Skrzypcowi. Szymon Pikula nie będąc akcjonariuszem Spółki utracił osobiste uprawnienia w zakresie powoływania i odwoływania dwóch członków Zarządu. W związku z powyższym istnieje ryzyko ograniczenia elastyczności dokonywania zmian w składzie Zarządu Spółki, jak również ryzyko ograniczonego wpływu na jego działalność.

➤ **Ryzyko związane z działalnością akwizycyjną i inwestycjami zagranicznymi**

Działalność akwizycyjna stanowi jeden z podstawowych filarów rozwoju Grupy Kapitałowej. Spółka na bieżąco rozpoznaje możliwości dokonania potencjalnych transakcji, które przyczyniłyby się do wzmocnienia pozycji rynkowej oraz pozwoliły na wykorzystanie efektów synergii. Planowane włączenia kolejnych spółek w skład Grupy Kapitałowej rodzi ryzyko zarówno na etapie przed transakcyjnym, jak również postransakcyjnym.

Możliwość przeprowadzenia kolejnych przejęć uzależniona jest od zaistnienia sprzyjających przesłanek rynkowych, ekonomicznych oraz finansowych. Ponadto po przeprowadzeniu transakcji Spółka narażona jest na niepewność co do czasu ukończenia oraz efektów finansowych przeprowadzanej integracji operacyjnej, strukturalnej oraz kulturowej. W trakcie procesu integracji po transakcji może dojść do ujawnienia niekorzystnych zdarzeń gospodarczych, które wpłyną negatywnie na zakładaną pierwotnie wysokość efektów synergii. Dodatkowo korzyści, stanowiące motyw przeprowadzenia transakcji przejęcia, w postaci zwiększenia wartości akcji, w większości przeprowadzanych transakcji ujawnione zostają w perspektywie długoterminowej. Bezpośrednio po dokonaniu przejęcia może dojść do spadku wartości akcji ze względu na dodatkowe koszty wynikające z przeprowadzanej integracji działalności Grupy Kapitałowej. Urzeczywistnienie się powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki, szczególnie w perspektywie krótko- i średnioterminowej.

Należy przy tym zaznaczyć, iż Spółka przed podjęciem ostatecznej decyzji o dokonaniu akwizycji dokłada wszelkich starań w celu dokładnego poznania sytuacji finansowej, ekonomicznej oraz rynkowej potencjalnego podmiotu do przejęcia. Spółka prowadzi rozmowy z wieloma podmiotami, jednak decyzja o dokonaniu przejęcia podmiotu podjęta zostaje po przeprowadzeniu szczegółowego badania *due diligence* oraz zidentyfikowaniu efektów synergii dla Spółki. Dodatkowo każdorazowo przed dokonaniem danej akwizycji brane jest pod uwagę zapewnienie bezpiecznego oraz stabilnego rozwoju Grupy Kapitałowej.

Działalność związana z inwestycjami zagranicznymi związana jest także z ryzykiem związanym z różnicami prawnymi i kulturowymi w miejscu prowadzenia działalności przez potencjalne cele akwizycyjne.

Szczegółowa analiza kondycji finansowej potencjalnych celów do przejęcia, ich udziałów rynkowych oraz badanie due diligence, są prowadzone przy pomocy doświadczonych zewnętrznych doradców finansowych, podatkowych i prawnych działających w tym samym kraju co cel akwizycji. Jednakże nawet skorzystanie z takich doradców nie daje całkowitej pewności odnośnie działalności podmiotu - celu akwizycyjnego a potencjalnie każda transakcja nabycia nowego podmiotu obarczona jest ryzykiem, którego nie sposób wyeliminować całkowicie.

➤ **Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych**

Spółka działa na rynku, który charakteryzował się dynamicznym wzrostem w ciągu ostatnich lat, na którym, w perspektywie rynku krajowego, funkcjonuje kilka podmiotów o istotnej skali działalności, stanowiących bezpośrednią konkurencję dla Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Zarząd Spółki ma świadomość, że przedsiębiorstwa rywalizujące z Spółką oraz spółkami z Grupy Kapitałowej na rynku mogą zacząć stosować wzmożoną konkurencję cenową. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu pozycja konkurencyjna Spółki i jej Grupy Kapitałowej na rynku krajowym, a także pozycja przejętych podmiotów na rynku włoskim wydaje się być niezagrażona, jednak nie można wykluczyć, iż na rynkach, na których działają spółki z Grupy Kapitałowej pojawią się nowe podmioty, co może istotnie wpłynąć na obniżenie cen świadczonych usług i w konsekwencji negatywnie wpłynąć na marżę zysku uzyskiwane przez spółki z Grupy Kapitałowej.

➤ **Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych**

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

➤ **Ryzyko związane z utratą płynności finansowej**

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych wyniósł 0,25, natomiast wskaźnik płynności bieżącej na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku osiągnął poziom 0,82, co oznacza, że Spółka posiada zdolność do regulowania bieżących zobowiązań.

## 12.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

➤ **Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym**

Działalność gospodarcza Spółki skoncentrowana jest na rynku polskim, natomiast Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na rynku polskim oraz włoskim. Znaczący wpływ na wysokość osiągniętych przychodów przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową ma tempo wzrostu PKB, poziom dochodów oraz wydatków gospodarstw domowych, poziom wynagrodzeń, kształtowanie się polityki fiskalnej oraz monetarnej, a także poziomy wydatków inwestycyjnych przedsiębiorstw, w szczególności wydatków na rozwój strategii marketingowych i sprzedażowych. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na polskim lub włoskim rynku może wpłynąć na zmniejszenie wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, zmniejszenie zapotrzebowania na pracowników zewnętrznych oraz usługi merchandisingowe, a także ograniczenia wydatków na działania marketingowe ze strony przedsiębiorstw. Ewentualne spowolnienie gospodarcze na rynku polskim lub włoskim może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Spółkę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju.

➤ **Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych**

Niekorzystny czynnik dla stabilności prowadzenia działalności przez Spółkę stanowią szybko zmieniające się przepisy prawa, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, systemu ubezpieczeń społecznych.

Z uwagi na specyfikę działalności Spółki szczególne znaczenie mogą mieć zmiany przepisów dotyczących prawa podatkowego. Praktyka organów skarbowych, jak również orzecznictwo sądowe w zakresie prawa podatkowego nie jest jednolita i nie buduje zaufania do organów podatkowych. Praktyka taka rodzi bowiem potencjalne ryzyko przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od Spółki interpretacji przepisów, co w konsekwencji może prowadzić do powstania zaległości płatniczych. Należy zaznaczyć, że Spółka nie ma wpływu na kształtowanie się przepisów prawa oraz ich interpretacji, może jedynie z zachowaniem wszelkiej staranności dostosowywać się do zmieniającego otoczenia prawnego.

W 2017 roku były prowadzone prace nad zmianą z zakresu prawa pracy, w szczególności prace nad zastąpieniem dotychczasowych umów zlecenia przez umowę o pracę. Taka zmiana miałaby duży mogłaby mieć istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta i wymagałaby wdrożenia wielu nowych rozwiązań w Grupie Kapitałowej Emitenta.

➤ **Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Spółka**

Koniunktura w branży wsparcia sprzedaży, w której Spółka prowadzi działalność jest skorelowana z koniunkturą w branży sprzedaży detalicznej. Zarówno na rynku polskim, jak i włoskim czynniki wpływające na spadek wielkości sprzedaży detalicznej w sposób pośredni wpływają na pogorszenie się sytuacji w sektorze wsparcia sprzedaży. Dodatkowo ze względu na dynamiczny rozwój branży wsparcia sprzedaży w ostatnich kilku latach, istnieje potencjalne ryzyko nasycenia rynku oraz spowolnienia dynamiki wzrostu.

➤ **Ryzyko stóp procentowych**

Spółka prowadząc działalność korzysta z finansowania dłużnego w postaci kredytów bankowych, a także leasingów. Wzrost wysokości stóp procentowych będący konsekwencją decyzji władz monetarnych lub niekorzystnych zmian gospodarczych może wpłynąć na zwiększenie kosztów finansowania dłużnego. Należy także zaznaczyć, iż wpływ na kształtowanie się kosztów finansowych Spółki mają decyzje zarówno polskich, jak i europejskich władz monetarnych. Wzrost kosztów pozyskania finansowania obcego może spowodować trudności z terminową obsługą zadłużenia, wpłynąć negatywnie na płynność Spółki, a w konsekwencji przełożyć się na zmniejszenie wyników finansowych.

➤ **Ryzyko kursowe**

Realizowana przez Spółkę strategia rozwoju poprzez akwizycję podmiotów zagranicznych, rozpoczęta przejściem w 2012 roku dwóch spółek włoskich sprawia, że kolejnym czynnikiem ryzyka, z jakim Spółka ma do czynienia jest ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu ryzyko to dotyczy szczególnie kursu wymiany waluty polskiej oraz euro. Aprecjacja złotego względem euro może negatywnie wpłynąć na prezentowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki. Dodatkowo wahania kursów walutowych mogą negatywnie wpłynąć na kształtowanie się kosztów związanych z realizacją kolejnych przejęć podmiotów zagranicznych, w szczególności w aspekcie wysokości cen zakupu przejmowanych przedsiębiorstw w przeliczeniu na złote polskie oraz kosztów pozyskania finansowania na rynkach zagranicznych.

### **12.3. Informacja o przyjętych przez Emitenta celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń**

Emitent wdrożył i analizuje mikro i makro czynniki ekonomiczne i wpływ tych czynników na rozwój rynku wsparcia sprzedaży. Zarządzanie ryzykiem utraty płynności finansowej polega przede wszystkim na monitorowaniu oraz analizowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych. Dodatkowo proces zarządzania płynnością wszystkich spółek w Grupie został skoncentrowany i przekazany do członka Zarządu ds. finansowych Spółki. Co pozwala na skuteczne zarządzanie wszelkimi nadwyżkami środków pieniężnych wygenerowanych przez poszczególne spółki zależne. Zarządzanie ryzykiem kursowym polega przede wszystkim na odpowiednim dopasowaniu walutowym źródła finansowania do oryginalnej waluty inwestycji/transakcji. Emitent rozlicza transakcje zagraniczne w walucie euro, w której Grupa Kapitałowa uzyskuje przychody, co zdaniem emitenta ma pozytywny wpływ na minimalizowanie ryzyka związanego z zmianą kursu walut.

### **13. STOSOWANIE ZASAD DOBRZYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW**

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

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

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

Emitent, w 2017 roku rozpoczął stosowanie poniższych zasad ładu korporacyjnego:

- a) I.Z.1.8. Emitent, sporządza zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,
- b) I.Z.1.9. Emitent publikuje informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,
- c) III.Z.2. Emitent wyodrębnił stanowisko w swojej strukturze compliance officer, który jest odpowiedzialny za audyt i kontrolę wewnętrzne, dotyczące także zarządzania ryzykiem. Osoba ta podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu oraz ma możliwość raportowania bezpośrednio do Komitetu Audytu,
- d) III.Z.6. Emitent wyodrębnił w swojej strukturze stanowisko compliance officer, który jest odpowiedzialny za audyt i kontrolę wewnętrzne, dotyczące także zarządzania ryzykiem.

- e) III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

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

Poniższa tabela prezentuje zakres dobrych praktyk stosowanych przez Spółkę:

Ip.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
<b>I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami</b>			
<b>Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.</b>			
I.R.1.	W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.	Zasada jest stosowana	
I.R.2.	Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.	Zasada nie dotyczy spółki	Zasada nie ma zastosowania
I.R.3	Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.	Zasada jest stosowana	
I.R.4	Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwiać inwestorom	Zasada jest stosowana	

lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
	zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.		
I.Z.1.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:		
	I.Z.1.1. podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki,	Zasada jest stosowana	
	I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,	Zasada nie jest stosowana	Emitent na stronie internetowej publikuje skład Zarządu i Rady Nadzorczej. W chwili obecnej Emitent nie publikuje życiorysów zawodowych Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej oraz informacji o spełnianiu przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, jednakże nie wyklucza rozpoczęcia publikacji tych informacji w przyszłości. Emitent udostępnia informacje na temat życiorysów zawodowych członków Zarządu i Rady Nadzorczej w raportach bieżących w momencie powołania tych osób na stanowisko.
	I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,	Zasada nie jest stosowana	Na swojej stronie internetowej Emitent publikuje skład Członków Zarządu. W chwili obecnej Emitent nie publikuje szczegółowego schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy Członków Zarządu na stronie internetowej. Emitent nie wyklucza rozpoczęcia stosowania tej zasady w przyszłości.
	I.Z.1.4. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce – na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,	Zasada jest stosowana	
	I.Z.1.5. raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,	Zasada jest stosowana	
	I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie	Zasada jest stosowana	



Ip.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
	umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,		
	I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,	Zasada nie jest stosowana	Emitent nie publikuje materiałów informacyjnych na temat przyjętej strategii. W przypadku dokonania takiej publikacji materiały zostaną niezwłocznie zamieszczone na korporacyjnej stronie internetowej Spółki. Emitent nie wyklucza rozpoczęcia stosowania tej zasady w przyszłości.
	I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,	Zasada jest stosowana	
	I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,	Zasada jest stosowana	
	I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,	Zasada nie jest stosowana	Emitent nie publikuje prognoz finansowych.
	I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,	Zasada nie jest stosowana	Emitent dokonuje wyboru biegłego rewidenta na podstawie ofert przedstawionych przez firmy audytorskie na każdy rok obrotowy. Każdorazowo wyboru biegłego rewidenta w oparciu o otrzymane oferty dokonuje Rada Nadzorcza w ramach swoich kompetencji.
	I.Z.1.12. zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,	Zasada jest stosowana	
	I.Z.1.13. informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,	Zasada jest stosowana	
	I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,	Zasada jest stosowana	

lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
	I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,	Zasada nie jest stosowana	Powyższa zasada nie jest realizowana, bowiem funkcje członków Zarządu i Rady Nadzorczej powierzone zostały konkretnym osobom niezależnie od ich płci, wieku czy też kierunku wykształcenia. Wybór członków organów statutowych był dokonywany w oparciu o doświadczenie zawodowe tych osób i umiejętności potwierdzone w ich dotychczasowej aktywności zawodowej.
	I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,	Zasada nie jest stosowana	W ocenie Emitenta aktualnie stosowane zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. W przypadku zainteresowania akcjonariuszy lub inwestorów takim sposobem transmisji obrad, Emitent nie wyklucza stosowania przedmiotowych zasad w przyszłości zgodnie z treścią informacji podanych przy zasadzie IV.R.2.
	I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy - w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,	Zasada jest stosowana	
	I.Z.1.18. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Zasada jest stosowana	
	I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,	Zasada jest stosowana	

Ip.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
	I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,	Zasada nie jest stosowana	Przebieg obrad walnego zgromadzenia Emitent utrwala za pomocą wymaganego przepisami prawa protokołu sporządzonego przez notariusza. Emitent nie zamieszcza na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. W przypadku zainteresowania ze strony akcjonariuszy lub inwestorów taką formą dokumentowania przebiegu obrad walnego zgromadzenia Emitent będzie dokonywał zapisu w formie audio lub wideo tych obrad i będzie publikował na stronie internetowej.
	I.Z.1.21. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.	Zasada jest stosowana	
I.Z.2.	Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.	Zasada nie dotyczy spółki	Struktura akcjonariatu Emitenta ani charakter prowadzonej przez niego działalności nie wymagają stosowania w całości tej zasady. Emitent zaznacza, że jego strona internetowa funkcjonuje także w języku angielskim.
<b>II. Zarząd i Rada Nadzorcza</b>			
<b>Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.</b>			
<b>Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągania ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.</b>			
II.R.1.	W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.	Zasada jest stosowana	
II.R.2.	Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do	Zasada jest stosowana	

Ip.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
	zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.		
II.R.3.	Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.	Zasada jest stosowana	
II.R.4.	Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.	Zasada jest stosowana	
II.R.5.	W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.	Zasada jest stosowana	
II.R.6.	Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.	Zasada jest stosowana	
II.R.7.	Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.	Zasada jest stosowana	
II.Z.1.	Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat	Zasada nie jest stosowana	Na stronie internetowej Emitent publikuje wyłącznie skład Członków Zarządu. W chwili obecnej Emitent nie publikuje szczegółowego schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy Członków Zarządu, bowiem

Ip.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
	podziału dostępny na stronie internetowej spółki.		podział taki nie został sformalizowany w przedsiębiorstwie Emitenta. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, wszyscy Członkowie Zarządu Emitenta są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.
II.Z.2.	Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.	Zasada nie jest stosowana	Emitent stosuje się do obowiązujących przepisów prawa, m.in. art. 380 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którym członek zarządu nie może bez zgody Emitenta zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej.
II.Z.3.	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.	Zasada jest stosowana	
II.Z.4.	W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	Zasada jest stosowana	
II.Z.5.	Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.	Zasada jest stosowana	
II.Z.6.	Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności.	Zasada jest stosowana	

Ip.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
	Ocena spełnienia kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.		
II.Z.7.	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.	Zasada nie jest stosowana	W przedsiębiorstwie Emitenta funkcjonuje jedynie komitet audytu, powołany w ramach struktur Rady Nadzorczej. Emitent nie planuje powoływania innych komisji i komitetów określonych w Załączniku I do Zalecenia Komisji Europejskiej.
II.Z.8.	Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.	Zasada nie dotyczy spółki	Zasada nie ma zastosowania
II.Z.9.	W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.	Zasada jest stosowana	
II.Z.10.	Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:		
	II.Z.10.1 ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;	Zasada nie jest stosowana	Rada Nadzorcza sporządza corocznie Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Emitenta. Sprawozdanie to nie zawiera jednak wszystkich elementów wskazanych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”. Emitent jest w trakcie realizacji procesu mającego na celu stosowania tej zasady w kolejnych latach swojej działalności.
	II.Z.10.2 sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat: - składu rady i jej komitetów, - spełniania przez członków rady kryteriów niezależności, - liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie, - dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;	Zasada jest stosowana	
	II.Z.10.3 ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;	Zasada jest stosowana	
II.Z.10.4 ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o	Zasada nie jest stosowana	Emitent nie ma polityki dotyczącej działalności sponsoringowej,	

Ip.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
	której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.		charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.
III.Z.11.	Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwały walnego zgromadzenia.	Zasada jest stosowana	
<p><b>III. Systemy i funkcje wewnętrzne</b></p> <p><b>Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.</b></p>			
III.R.1.	Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.	Zasada nie jest stosowana	Z uwagi na rozmiar zatrudnienia Emitenta nie stosuje tej zasady.
III.Z.1.	Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.	Zasada jest stosowana	
III.Z.2.	Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.	Zasada jest stosowana	Zostało wyodrębnione stanowisko compliance officer, który jest odpowiedzialny za audyt i kontrolę wewnętrzną, dotyczące także zarządzania ryzykiem. Osoba ta podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu oraz ma możliwość raportowania bezpośrednio do Komitetu Audytu.
III.Z.3.	W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.	Zasada jest stosowana	Zostało wyodrębnione stanowisko compliance officer.
III.Z.4.	Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.	Zasada nie jest stosowana	Po zakończeniu procesu wdrożenia systemów mających na celu zmianę zasad funkcjonowania audytu wewnętrznego w przedsiębiorstwie Emitenta, zasada będzie stosowana.
III.Z.5.	Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w	Zasada nie jest stosowana	W Spółce obecnie nie istnieją sformalizowane procedury i

Ip.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
	zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.		wyspecjalizowane jednostki zarządzania procesami kontroli wewnętrznej, zarządza ryzykiem oraz compliance. Działania te są podejmowane bez formalnych procedur, które w chwili obecnej Emitent opracowuje w celu wypełnienia tych zasad. Po zakończeniu procesu zmiany procesów związanych z tymi obszarami i wyodrębnieniu w strukturze organizacyjnej Emitenta stanowisk odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance, osoby pełniące te funkcje będą składać Radzie Nadzorczej okresowe sprawozdania, a Rada Nadzorcza będzie monitorować skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1.
III.Z.6.	W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.	Zasada jest stosowana	Zostało wyodrębnione stanowisko compliance officer, który jest odpowiedzialny za audyt i kontrolę wewnętrzne.
<b>IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami</b>			
<b>Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu.</b>			
<b>Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy.</b>			
<b>Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.</b>			
IV.R.1.	Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.	Zasada jest stosowana	
IV.R.2.	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy	Zasada jest stosowana	



Ip.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
	<p>wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,</li> <li>2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,</li> <li>3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.</li> </ol>		
IV.R.3.	<p>Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.</p>	Zasada nie dotyczy spółki	Papiery wartościowe Emitenta nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach.
IV.Z.1.	<p>Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.</p>	Zasada jest stosowana	
IV.Z.2.	<p>Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.</p>	Zasada jest stosowana	
IV.Z.3.	<p>Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.</p>	Zasada jest stosowana	
IV.Z.4.	<p>W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>	Zasada jest stosowana	
IV.Z.5.	<p>Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w</p>	Zasada jest stosowana	

Ip.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
	walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.		
IV.Z.6.	Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.7.	Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.8.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.9.	Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.10.	Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania	Zasada jest stosowana	

Ip.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
	prawidłowego działania organów spółki.		
IV.Z.11.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.12.	Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.13.	W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.14.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.16.	Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.	Zasada jest stosowana	
IV.Z.17.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie	Zasada jest stosowana	

Ip.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
	warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.		
IV.Z.18.	Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.	Zasada jest stosowana	
<p><b>V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązaniemi</b></p> <p>Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.</p> <p>Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązaniemi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.</p>			
V.R.1.	Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację, jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.	Zasada jest stosowana	
V.Z.1.	Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązaniemi.	Zasada nie jest stosowana	Emitent aktualnie nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych dotyczących zawierania transakcji z akcjonariuszami lub podmiotami powiązaniemi. Ewentualne transakcje z akcjonariuszami są realizowane na warunkach rynkowych.
V.Z.2.	Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	Zasada jest stosowana	
V.Z.3.	Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez	Zasada jest stosowana	

Ip.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
	niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.		
V.Z.4.	W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.	Zasada jest stosowana	
V.Z.5.	<p>Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanim zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.</p> <p>W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	Zasada jest stosowana	
V.Z.6.	Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.	Zasada nie jest stosowana	Emitent aktualnie nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych określających kryteria i zasady postępowania w obliczu ewentualnego konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Emitent stosuje w tym zakresie obowiązujące przepisy prawa.
<b>VI.</b>	<b>Wynagrodzenia</b>		

Ip.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
<b>Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.</b>			
VI.R.1.	Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.	Zasada nie jest stosowana	Emitent nie posiada polityki wynagrodzeń dla członków organów Spółki. Wynagrodzenia wynikają z treści uchwał podejmowanych przez właściwe organy, w kompetencjach których jest ustalanie zasad wynagrodzenia członków pozostałych organów statutowych Emitenta. Emitent nie wyklucza w przyszłości przyjęcia polityki wynagrodzeń dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów.
VI.R.2.	Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.	Zasada nie jest stosowana	Emitent nie posiada polityki wynagrodzeń dla członków organów statutowych. Wynagrodzenia wynikają z treści uchwał podejmowanych przez właściwe organy, w kompetencjach których jest ustalanie zasad wynagrodzenia członków organów statutowych Emitenta.
VI.R.3.	Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.	Zasada nie dotyczy spółki	Zasada nie ma zastosowania
VI.R.4.	Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.	Zasada jest stosowana	
VI.Z.1.	Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.	Zasada jest stosowana	

Ip.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz Spółki
VI.Z.2.	Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.	Zasada jest stosowana	
VI.Z.3.	Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.	Zasada jest stosowana	
VI.Z.4	Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.	Zasada nie jest stosowana	Z uwagi na strukturę zatrudnienia w przedsiębiorstwie Emitenta, zasada nie ma zastosowania.

#### **14. PODSUMOWANIE**

Zarząd ASM GROUP S.A. w roku obrotowym 2017 konsekwentnie realizował założenia przyjęte w długookresowej strategii rozwoju Spółki. Wdrażając jej postanowienia Zarząd dąży do rozwoju Spółki przez akwizycję podmiotów prowadzących działalność zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

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

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2018 roku

Adam Stańczak – Prezes Zarządu

Łukasz Stańczak – Członek Zarządu

Jacek Pawlak – Członek Zarządu ds. Finansowych