

**GRUPA KAPITAŁOWA
ADMASIVE GROUP S.A.**

**UL. MODLIŃSKA 310 LOK 312
03-152 WARSZAWA**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ADMASSIVE GROUP.....	6
ZA ROK OBROTOWY 2013	6
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	10
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	10
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej.....	10
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
2. Dokumentacja konsolidacyjna.....	12
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.....	13
IV. UWAGI KOŃCOWE	14

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
ADMASSIVE GROUP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ADMASSIVE
GROUP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej AdMassive Group S.A.

Przeprowadziłam badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AdMassive Group S.A., dla której Admassive Group S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Modlińskiej 310 lok 312, jest Podmiotem Dominujących, obejmującego

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8.575.881,12 zł,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w kwocie 1.121.544,32 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 546.938,43 zł,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 150.124,85 zł,
- Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013, poz. 330) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii, czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Moim zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

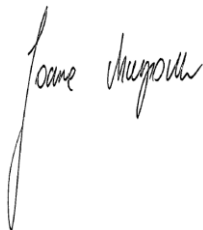
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Rozporządzeniem, Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, chciałam zwrócić uwagę na :

- informację zawartą w pkt. 7.9.1. skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym to Spółka Dominująca informuje, że 20 grudnia 2013 roku otrzymała od Avenzaco Capital Limited z siedzibą w Wlk. Brytanii zawiadomienie o nabyciu od ClickAd S.A. 813.450 akcji imiennych serii A, na drodze umowy sprzedaży z 16.12.2013 roku.. Do dnia sporządzenia sprawozdania zmiana ta nie została wpisana w księdze akcyjnej,
- fakt, iż Spółka Dominująca nie sporządziła i nie zatwierdziła sprawozdania finansowego za 2013 rok w terminach przewidzianych Ustawą o rachunkowości oraz Kodeksem Spółek Handlowych, a także nie dopełniła obowiązków informacyjnych dotyczących publikacji raportów bieżących i okresowych dotyczących Spółek notowanych na New Connect,
- fakt, iż w wyniku sprzedaży po dniu bilansowym Spółek zależnych, Admassive Group na dzień sporządzenia niniejszej opinii nie stanowi Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Joanna Niczyporuk



Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10039

Joanna Niczyporuk
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 10039

.....
osoby reprezentujące podmiot

CHE Consulting Sp. z o.o.
ul. Handlowa 6
15-399 Białystok

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 3630
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 14 sierpnia 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ADMASSIVE GROUP
ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca działa pod firmą AdMassive Group Spółka Akcyjna. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Modlińska 310 lok 312.

Spółka Dominująca powstała z przekształcenia Spółki AdMassive Sp. z o.o. (Akt notarialny Repertorium A Nr 14321/2011 z dnia 7 października 2011 roku).

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIII Wydział Gospodarczy w Warszawie pod numerem KRS 0000403289.

Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 107 001 37 12 nadany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa w dniu 1 lipca 2009 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON nr: 141697724.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest:

- Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- Działalność związana z oprogramowaniem,
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanых prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego skórzanых prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych skórzanых prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła skórzanых prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych skórzanых prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów skórzanых prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,

- Sprzedaż detaliczna książek skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów, żywych zwierząt domowych, karmy dla zwierząt domowych skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna gier i zabawek skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- Działalność centrów telefonicznych (call center),
- Działalność agentów zajmujących się sprzedaż różnego rodzaju,
- Działalność w zakresie w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- Wykonywanie fotokopii, przygotowywania dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- Pozostała działalność wydawnicza,
- Pozostała działalność pocztowa i kurierska,
- Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Działalność agencji reklamowych,
- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet),
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
- Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych,
- Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi,
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

W badanym okresie Spółka Dominująca prowadziła działalność jako agencja reklamowa.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 146.000,00 zł i dzielił się na 1.460.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W 2013 roku wystąpiła następująca zmiana w wielkości kapitału zakładowego Spółki Dominującej :

- Aktem Notarialnym z dnia 8 stycznia 2013 roku (Rep. A 199/2013) podwyższono kapitał zakładowy Spółki Dominującej w drodze emisji 110.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i wartości emisyjnej 10 zł każda.

Na dzień sporządzenia opinii wśród akcjonariuszy Spółki Dominującej znajdowali się:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZA	Źródło informacji
1	ClickAd S.A.	813 450	81 345,00	55,72%	68,26%	Księga akcyjna
2	Pozostali	646 550	52 905,00	36,23%	31,74%	Statut
Ogółem		1 460 000	146 000,00	100%	100%	-

Dnia 20 grudnia 2013 roku Spółka Dominująca otrzymała od Avenzaco Capital Limited z siedzibą w Wlk. Brytanii zawiadomienie o nabyciu 813.450 akcji imiennych serii A, na drodze umowy sprzedaży z 16.12.2013 roku.. Do dnia sporządzenia sprawozdania Zarząd Spółki Dominującej nie dokonał zmiany wpisu w księdze akcyjnej.

Kapitał własny Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 3.349.606,06 zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień wydania opinii wchodził:

– Rafał Michalczyk – Członek Zarządu.

W trakcie roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- Uchwałą Nr 3/02/2013 z dnia 24 lutego 2013 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Marcina Szymczaka na stanowisko Prezesa Zarządu,

- Uchwałą Nr 2/05/2013 z dnia 29 maja 2013 Rada Nadzorcza delegowała przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Daniela Brodowskiego do czasowego wypełniania czynności członka Zarządu (po rezygnacji Pana Marcina Szymczaka),

- Uchwałą Nr 2/06/2013 z dnia 12 czerwca 2013 Rada Nadzorcza powołała Panią Małgorzatę Skorwider na członka Zarządu,

- Uchwałą Nr 4/10/2013 z dnia 2 października 2013 Rada Nadzorcza delegowała członka Rady Nadzorczej Panią Grażynę Łukasiewicz do czasowego wypełniania czynności członka Zarządu,

- Uchwałą Nr 1/10/2013 z dnia 2 października 2013 Rada Nadzorcza powołała z dniem 7 października 2013 roku Pana Rafała Michalczyka na członka Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Daniel Brodowski,
- Magdalena Pietkiewicz,
- Marcin Pustelnik,
- Piotr Surmacki,
- Marcin Kasza.

W okresie obrotowym w skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej wchodził:

- Daniel Brodowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej, przez cały rok,
- Magdalena Pietkiewicz – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, przez cały rok,
- Marcin Wieczorek – Członek Rady Nadzorczej od 1.01.2013r. do 6.06.2013r.,
- Czesław Soroczyński – Członek Rady Nadzorczej od 1.01.2013r. do 6.06.2013r.,
- Radosław Więcaszek – Członek Rady Nadzorczej od 1.01.2013r. do 6.06.2013r.,
- Łukasz Hejak – Członek Rady Nadzorczej od 6.06.2013r. do 25.11.2013r.,
- Maciej Teliszewski – Członek Rady Nadzorczej od 6.06.2013r. do 27.11.2013r.,
- Zbigniew Łapiński – Członek Rady Nadzorczej od 6.06.2013r. do 11.07.2013r.,
- Grażyna Łukasiewicz – Członek Rady Nadzorczej od 22.07.2013r. do 29.11.2013r.
- Marcin Pustelnik – Członek Rady Nadzorczej od 25.11.2013r. do końca roku.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka Dominująca posiada udziały w Spółce zależnej ADM NET Sp. z o.o. (100%) i pośrednio w Spółce LEBER Media Sp. z o.o. (100%).

Na dzień sporządzenia niniejszej opinii udziały w tych Spółkach zostały sprzedane przez Spółkę Dominującą.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Admassive Group S.A.

Przeprowadziłam badanie sprawozdania finansowego Admassive Group S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydałam w dniu 14 sierpnia 2014 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwag.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
AdmNet Sp. z o.o.	100,00%	Nie podlega badaniu	31.12.2013	Nie dotyczy
Leber Media Sp. z o.o.	100,00%	Nie podlega badaniu	31.12.2013	Nie dotyczy

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 880.172,80 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony CHE Consulting Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 2 maja 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Wspólników zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 19 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 lipca 2013 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 7 maja 2014 roku, zawartej pomiędzy AdMassive Group S.A. a firmą CHE Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, ul. Handlowa 6, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3630. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Joannę Niczyporuk (nr ewidencyjny 10039) w siedzibie Spółki w dniach od 9 czerwca do 14 sierpnia 2014 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 1/02/2014 z dnia 17 lutego 2014 roku.

CHE Consulting Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Joanna Niczyporuk potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej AdMassive Group S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 14 sierpnia 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe. Dane za 2011 rok dotyczą jednostkowego sprawozdania finansowego.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Przychody ze sprzedaży	10 730 858,57	15 829 019,15	12 949 209,76
Koszty operacyjne	10 809 642,79	14 810 191,73	11 962 810,53
Pozostałe przychody operacyjne	178 348,52	161 081,74	371,16
Pozostałe koszty operacyjne	1 317 739,48	19 625,44	0,24
Przychody finansowe	67 757,25	5 240,00	51 273,74
Koszty finansowe	133 565,39	62 671,92	27 777,87
Podatek dochodowy i odroczony	(162 439,00)	222 679,00	(93 252,00)
Zysk (strata) netto	(1 121 544,32)	880 172,80	817 014,02

<u>Wskaźniki</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Rentowność sprzedaży brutto	-11,35%	7,33%	7,62%
Rentowność sprzedaży netto	-10,45%	5,56%	6,31%
Rentowność kapitału własnego	-25,08%	29,18%	754,49%
Wskaźnik rotacji majątku	1,25	1,33	2,26
Rotacja należności w dniach	310	182	152
Rotacja zobowiązań w dniach	214	150	139
Stopa zadłużenia	61%	67%	84%
Pokrycie majątku kapitałem własnym	39%	33%	16%
Kapitał obrotowy netto	2 965 762	3 263 781	664 539
Wskaźnik płynności	1,58	1,41	1,14
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,58	1,41	1,14

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- Spadek wskaźników rentowności,
- Wzrost wskaźnika rotacji należności w dniach i wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach,
- Spadek kapitału obrotowego netto,
- Spadek wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8.575.881,12 zł,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w kwocie 1.121.544,32 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 546.938,43 zł,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 150.124,85 zł,
- Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Podmiotu Dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 sporządzono zgodnie z PSR.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w ustawie o rachunkowości i Rozporządzeniu.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Admassive Group S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Podmiotu Dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

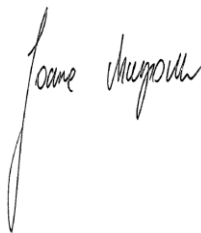
Dokonałam sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

CHE Consulting Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż za wyjątkiem obowiązków informacyjnych dotyczących publikacji raportów bieżących i okresowych dotyczących Spółek notowanych na New Connect oraz sporządzania i zatwierdzania sprawozdania finansowego w terminach przewidzianych Ustawą o rachunkowości i Kodeksem Spółek Handlowych, Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

Joanna Niczyporuk



Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10039

Joanna Niczyporuk
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 10039

.....
osoby reprezentujące podmiot

CHE Consulting Sp. z o.o.
ul. Handlowa 6
15-399 Białystok

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 3630
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 14 sierpnia 2014 roku