

RAPORT ROCZNY SKONSOLIDOWANY ZA 2012 ROK



Spis treści

I.LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY ADMASSIVE GROUP S.A. S.A.	3
II.WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (PRZELICZONE NA EURO);	4
III.ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOW	5
IV.SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ADMASSIVE GROUP S.A.	26
V.OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
VI.OPIS DZIAŁALNOŚCI	46
VII.OŚWIADCZENIA	50
VIII.OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ	51
1.RYZYKO ZWIĄZANE Z POGORSZENIEM SYTUACJI EKONOMICZNEJ W POLSCE I ZA GRANICĄ	51
2.RYZYKO ZWIĄZANE Z KONIUNKTURĄ I TRENDAMI NA RYNKU REKLAMY	51
3.RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ	51
4.RYZYKO DOTYCZĄCE ZMIANY PRZEPISÓW PRAWA, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWA PODATKOWEGO	52
5.RYZYKO UZALEŻNIENIA OD KLUCZOWYCH KLIENTÓW	52
6.RYZYKO ODEJŚCIA KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW	53
7.RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ PROWADZENIE PRZEZ PRACOWNIKÓW SPÓŁKI DZIAŁALNOŚCI KONKURENCYJNEJ WOBEC DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ..	53
8.RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKORZYSTYWANymi PRZEZ SPÓŁKĘ TECHNOLOGIAMI	53
9.RYZYKO ZWIĄZANE Z UŻYTKOWANIEM BEZPŁATNEGO OPROGRAMOWANIE ..	54
10.RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZNACZENIEM DOSTAWCÓW DLA JAKOŚCI USŁUG ŚWIADCZONYCH PRZEZ SPÓŁKI	54
11.RYZYKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM SKALI DZIAŁANIA	54
12.RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM NOWYCH USŁUG	54
13.RYZYKO NIEZREALIZOWANIA STRATEGII ROZWOJU	55
14.RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU EMITENTA	55
IX.WYNAGRODZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY	55
X.DANE TELEADRESOWE	55

I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY ADMASSIVE GROUP S.A. S.A.

Szanowni Akcjonariusze,

Niniejszym mamy przyjemność przekazać Państwu raport roczny spółki AdMassive Group S.A., prezentujący wyniki osiągnięte przez Spółkę w 2012 roku. W opinii Zarządu zrealizowane przychody i wypracowany zysk netto należy uznać za zdecydowanie korzystne i zgodne z wcześniejszymi planami. Przychody Grupy Kapitałowej w 2012 roku wyniosły 15,83 mln i były wyższe o 22% względem poprzedniego roku. Wypracowany zysk netto Grupy w 2012 roku wynosi 880 tys zł i jest wyższy o 8% rdr.

Rok 2012 był niezwykle ciekawy dla rozwoju spółki. W pierwszym kwartale 2012 roku spółka przeprowadziła emisję akcji serii B gdzie w ramach oferty prywatnej sprzedała 350tys pozyskując 2,35 mln pln. W dniu 21 czerwca 2012 r. na rynku NewConnect zadebiutowało 350 000 akcji serii B AdMassive S.A.. Kurs akcji Spółki wzrósł na otwarciu do 9,35 zł, czyli o 33.6% w stosunku do ceny emisyjnej. AdMassive S.A. było 46 tegorocznym debiutantem oraz 394 spółką notowaną na NewConnect.

Spółka zgodnie ze swoją strategią rozwoju nabyła w kwietniu 2012 roku dwa podmioty: AdmNet sp. z o.o. i Leber media sp. z o.o., które poszerzyły ofertę produktową Grupy. Cały 2012 rok dla spółki był związany z intensywnym rozwojem oferty produktowej dla klientów z sektora MŚP, gdzie w ciągu roku w naszej ofercie pojawiło się blisko 10 nowych produktów.

Ważnym elementem rozwoju Spółki był rozwój sieci sprzedaży produktów AdMassive zarówno w Polsce jak i zagranicą. Spółka w 2012 roku poniosła w związku z tym o 24% więcej kosztów niż w 2011 roku co miało istotny wpływ na jej wynik. Zarząd jest przekonany, że doświadczenie w budowę struktur lokalnych, a także lepsza niż wcześniej znajomość lokalnego rynku pomoże w 2013 roku osiągnąć satysfakcjonujące Akcjonariuszy wyniki.

Pod koniec 2012 roku Zarząd rozpoczął proces poprawy efektywności operacyjnej spółki, którego celem ma być optymalne wykorzystanie zasobów spółki w 2013 roku.

Dziękujemy za zaufanie, jakim Państwo nas obdarzyliście. Polecamy także nasze strony internetowe www.admassive-group.pl i www.admassive.pl, na których znajdziecie Państwo aktualne informacje o naszej Spółce.

Łączę wyrazy szacunku,

Marcin Szymczak

Prezes Zarządu

AdMassive Group SA

**II. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE,
ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO (PRZELICZONE NA EURO);**

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
	2012	2011*	2012	2011*
Przychody netto ze sprzedaży	15 829 019	12 949 210	3 792 654	3 127 753
Amortyzacja	128 804	4 650	30 862	1 123
Zysk na sprzedaży	1 018 827	986 399	244 112	238 255
Zysk na działalności operacyjnej	1 160 284	986 770	278 006	238 344
Zysk brutto	1 102 852	1 010 266	264 245	244 020
Zysk netto	880 173	817 014	210 891	197 342
Aktywa razem	11 925 930	5 738 069	2 917 159	1 299 146
Kapitał własny	3 896 544	925 301	953 120	209 496
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	10 582 156	5 380 514	2 588 463	1 218 193
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	289 686	87 755	70 859	19 868
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	8 006 286	4 803 768	1 958 389	1 087 613
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 1 247 025	289 731	- 298 789	69 982
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 628 278	-274 412	- 150 536	- 66 281
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 057 500	50 000	492 980	12 077
Przepływy pieniężne netto, razem	182 197	65 319	43 655	15 777

* dane jednostkowe w 2011 Emitent nie tworzył Grupy Kapitałowej

Zastosowane kursy euro:	2012	2011
Rachunek zysków i strat oraz cash flow	4.1736	4.1401
Bilans	4.0882	4.4168

III. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

I. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Stosownie do artykułu 55 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki ADMASSIVE S.A. przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za rok kończący się 31.12.2012 r., na które składa się :

- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 11.925.930,49zł,
- Rachunek zysków i strat za okres 01.04.2012- 31.12.2012r., wykazujący zysk netto w 880.172,80 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Podpisy członków Zarządu

Marcin Szymczak

Prezes Zarządu

(imię, nazwisko, stanowisko)

GŁÓWNY KSIĘGOWY

mgr Joanna Pierscińska-Suronte

(osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

(imię, nazwisko, stanowisko)

Data, 02.05.2013 r.

2. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje porządkowe

Grupa kapitałowa powstała w wyniku zakupu przez Podmiot dominujący ADMASSIVE S.A. 100% udziałów w jednostce zależnej ADM NET Sp. z o.o. w dniu 12-04-2012r oraz przez zakup przez jednostkę zależną ADM NET Sp. z o.o. 100% udziałów w jednostce zależnej LEBER MEDIA Sp. z o.o. w dniu 20 kwietnia 2012.

W skład grupy kapitałowej wchodzi:

1. **AdMassive S.A.**, z siedzibą w Warszawie (01-164) przy ul. Banderii 4/227, jako **Podmiot dominujący**
2. **ADM NET Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (02-832), przy ul. Żelaznej 40/6 – jako **Podmiot zależny**
3. **LEBER MEDIA Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, przy ul. Pułkownika Dąbka 17 – jako **Podmiot zależny**

Przedmiotem działalności Grupy jest:

Działalność podstawowa:

- **DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH** ujęte wg PKD w dziale **73.11.Z.**

Działalność drugorzędna:

- **DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ** ujęte wg PKD w dziale 61.30.Z;
- **DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM** ujęte wg PKD w dziale 62.01.Z;
- **DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI** ujęte wg PKD w dziale 62.03.Z;
- **POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH** ujęte wg PKD w dziale 62.09.Z;
- **SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSYŁKOWEJ LUB INTERNET** ujęte wg PKD w dziale 47.91.Z;
- **POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH** ujęte wg PKD w dziale 47.19.Z;
- **SPRZEDAŻ DETALICZNA KOSMETYKÓW I ARTYKUŁÓW TOALETOWYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH** ujęte wg PKD w dziale 47.75.Z;
- **SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW TEKSTYLNICH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH** ujęte wg PKD w dziale 47.51.Z;
- **SPRZEDAŻ DETALICZNA ODZIEŻY PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH** ujęte wg PKD w dziale 47.71.Z;

- **SPRZEDAŻ DETALICZNA OBUWIA I WYROBÓW SKÓRZANYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH** ujęte wg PKD w dziale 47.72.Z;
- **SPRZEDAŻ DETALICZNA MEBLI, SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO I POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH** ujęte wg PKD w dziale 47.59.Z;
- **SPRZEDAŻ DETALICZNA NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I AUDIOWIZUALNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH** ujęte wg PKD w dziale 47.63.Z;
- **SPRZEDAŻ DETALICZNA DROBNYCH WYROBÓW METALOWYCH, FARB I SZKŁA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH** ujęte wg PKD w dziale 47.52.Z;
- **SPRZEDAŻ DETALICZNA GAZET I ARTYKUŁÓW PIŚMIENNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH** ujęte wg PKD w dziale 47.62.Z;
- **SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH NOWYCH WYROBÓW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH** ujęte wg PKD w dziale 47.78.Z;
- **SPRZEDAŻ DETALICZNA KSIĄŻEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH** ujęte wg PKD w dziale 47.61.Z;
- **SPRZEDAŻ DETALICZNA ZEGARKÓW, ZEGARÓW I BIŻUTERII PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH** ujęte wg PKD w dziale 47.77.Z;
- **SPRZEDAŻ DETALICZNA KWIATÓW, ROŚLIN, NASION, NAWOZÓW, ŻYWYCH ZWIERZĄT DOMOWYCH, KARMY DLA ZWIERZĄT DOMOWYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH** ujęte wg PKD w dziale 47.76.Z;
- **SPRZEDAŻ DETALICZNA GIER I ZABAWEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH** ujęte wg PKD w dziale 47.65.Z;
- **POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI** ujęte wg PKD w dziale 47.99.Z;
- **DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)** ujęte wg PKD w dziale 82.20.Z;
- **DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU** ujęte wg PKD w dziale 46.19.Z;
- **DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH** ujęte wg PKD w dziale 59.20.Z;
- **POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA** ujęte wg PKD w dziale 63.99.Z;
- **DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA** ujęte wg PKD w dziale 74.10.Z;
- **POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA** ujęte wg PKD w dziale 74.90.Z;
- **DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM** ujęte wg PKD w dziale 77.40.Z;
- **WYKONYWANIE FOTOKOPII, PRZYGOTOWYWANIE DOKUMENTÓW I POZOSTAŁA SPECJALISTYCZNA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE BIURA** ujęte wg PKD w dziale 82.19.Z;
- **POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA** ujęte wg PKD w dziale 58.19.Z;
- **POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA** ujęte wg PKD w dziale 53.20.Z;
- **POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA** ujęte wg PKD w dziale 96.09.Z;
- **POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI** ujęte wg PKD w dziale 73.12.A;

- **POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH** ujęte wg PKD w dziale 73.12.B;
- **POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)** ujęte wg PKD w dziale 73.12.C;
- **POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH** ujęte wg PKD w dziale 73.12.D;
- **DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONFERENCJI** ujęte wg PKD w dziale 82.30.Z;
- **REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI** ujęte wg PKD w dziale 18.20.Z;
- **DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSTRYBUCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ VIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH** ujęte wg PKD w dziale 59.13.Z;
- **KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK** ujęte wg PKD w dziale 68.10.Z;
- **WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI** ujęte wg PKD w dziale 68.20.Z;
- **DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI** ujęte wg PKD w dziale 62.02.Z.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe to sprawozdanie Grupy Kapitałowej sporządzone tak, jakby stanowiła ona jeden podmiot.

Grupa Kapitałowa jest to jednostka dominująca i kontrolowane przez nią jednostki zależne. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Grupa kapitałowa prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.04.2012r. do 31.12.2012r. i jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym grupy kapitałowej. Kolejne lata obrotowe będą tożsame z rokiem kalendarzowym. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Prezentowany okres sprawozdawczy:

W związku z nie zaistnieniem w okresie od dnia 01-04-2012 do 12-04-2012r, w jednostkach wchodzących w skład grupy kapitałowej, zdarzeń gospodarczych mających istotny wpływ na przedstawiane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podjęto decyzję o prezentacji sprawozdania skonsolidowanego za okres od dnia 01-04-2012r.

Stosowane metody i zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późn.zm.) obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Grupa sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. W sprawozdaniu finansowym Grupa wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Grupy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Sprawozdania jednostek konsolidowanych są sporządzone na ten sam dzień i wg tych samych zasad rachunkowości.

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.

Eliminacje konsolidacyjne:

- a) wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.
- b) korekty zysków lub strat nie zrealizowanych w Grupie, zawartych w skonsolidowanych aktywach i powstałych w wyniku sprzedaży składników aktywów po cenach innych niż ich wartość księgowa netto,
- c) wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
- d) korekty dywidend należnych lub wypłaconych przez jednostki podporządkowane jednostce dominującej,
- e) wyłączenie z kapitałów Grupy Kapitałowej Admassive S.A. udziałów

jednostki dominującej w jednostkach podlegających

Rachunek zysków i strat

Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

Koszty

Grupa kapitałowa prowadzi koszty w układzie rodzajowym.

Na wynik finansowy Grupy kapitałowej wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody operacyjne pośrednio związane z działalnością Grupy,
- Przychody finansowe z tytułu odsetek oraz nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek oraz nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

Bilans

Wartości niematerialne i prawne

Wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej poniżej 3.500,00 zł, ujmowane są w ewidencji wartości niematerialnych i prawnych i amortyzowane jednorazowo, w miesiącu przekazania do użytkowania.

Środki trwałe

Wycenianie są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Długoterminowe aktywa finansowe

Udzielone pożyczki długoterminowe wykazywane są w wartości nominalnej, zgodnie z zawartą umową. Pożyczki długoterminowe w walucie obcej podlegają wycenie na koniec roku obrotowego według średniego kursu danej waluty, który został ustalony przez NBP. Powstałe z tej wyceny różnice kursowe, gdy są dodatnie odnoszą się do przychodów przyszłych okresów, a gdy są ujemne - w koszty finansowe.

Należności

Wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

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

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

Inwestycje krótkoterminowe

Na dzień bilansowy wycenia się według wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Kapitał podstawowy

Wykazuje się w wysokości określonej aktem założycielskim Spółek i wpisanych w rejestrze sądowym. Kapitał zakładowy stanowi nominalną wartość akcji objętych przez akcjonariuszy.

Kapitał zapasowy – tworzy się z corocznych odpisów wykazywanego w sprawozdaniu finansowym zysku rocznego spółki.

Kapitał rezerwowy – tworzy się z zysku rocznego, niezależnie od kapitału zapasowego, z przeznaczeniem na pokrycie start Spółki lub inne cele.

O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga [walne zgromadzenie](#), jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w [sprawozdaniu finansowym](#).

Zobowiązania

Wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

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

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne - dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- koszty wynagrodzeń wypłaconych po zakończeniu roku, dotyczące roku poprzedniego.

Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP w dniu roboczym, poprzedzającym dzień zakupu lub sprzedaży, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów - po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów - po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych.

3. BILANS

BILANS SKONSOLIDOWANY / ŁĄCZNY		
sporządzony na dzień 31.12.2012 r.		
AKTYWA	Stan na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych	
	2012	2011
AKTYWA TRWAŁE	655 863	269 762
Wartości niematerialne i prawne	358 500	-
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
Inne wartości niematerialne i prawne	358 500	-
Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Wartość firmy	284 323	-
Rzeczowe aktywa trwałe	3 646	-
Środki trwałe	3 646	-
grunty własne	-	-
budynki, budowle i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
urządzenia techniczne i maszyny	3 646	-
środki transportu	-	-
inne środki trwałe	-	-
Środki trwałe w budowie	-	-
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Należności długoterminowe	-	-
Od jednostek powiązanych	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	269 762

Nieruchomości	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	-	269 762
w jednostkach powiązanych	-	-
udziały i akcje	-	-
inne papiery wartościowe	-	-
udzielone pożyczki	-	-
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
w pozostałych jednostkach	-	269 762
udziały i akcje	-	-
inne papiery wartościowe	-	-
udzielone pożyczki	-	269 762
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 395	-
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	9 395	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
AKTYWA OBROTOWE	11 270 067	5 468 307
Zapasy	-	-
Materiały	-	-
Półfabrykaty i produkty w toku	-	-
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
Zaliczki na poczet dostaw	-	-
Należności krótkoterminowe	10 582 156	5 380 514
Należności od jednostek powiązanych	-	-
z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
do 12 miesięcy	-	-
powyżej 12 miesięcy	-	-
inne	-	-
Należności od pozostałych jednostek	10 582 156	5 380 514
z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 368 431	5 375 724
do 12 miesięcy	10 368 431	5 375 724
powyżej 12 miesięcy	-	-
z tyt. podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	542	-
inne	213 183	4 791
dochodzone na drodze sądowej	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	574 712	87 755
Krótkoterminowe aktywa finansowe	574 712	87 755
w jednostkach powiązanych	-	-
udziały i akcje	-	-
inne papiery wartościowe	-	-
udzielone pożyczki	-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
w pozostałych jednostkach	285 025	-
udziały i akcje	-	-
inne papiery wartościowe	-	-
udzielone pożyczki	285 025	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	289 686	87 755
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	289 686	87 755

inne środki pieniężne	-	-
inne aktywa pieniężne	-	-
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	113 200	37
AKTYWA RAZEM	11 925 930	5 738 069
PASYWA	Stan na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych	
	2012	2011
KAPITAŁ WŁASNY	3 896 544	925 301
Kapitał podstawowy	135 000	100 000
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	- 1 429	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
Kapitał zapasowy	2 882 801	8 287
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
Zysk (strata) netto	880 173	817 014
Odpisy netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	-	-
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	8 029 386	4 812 768
Rezerwy na zobowiązania	21 400	9 000
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
długoterminowa	-	-
krótkoterminowa	-	-
Pozostałe rezerwy	21 400	9 000
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	21 400	9 000
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec pozostałych jednostek	-	-
kredyty i pożyczki	-	-
z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
inne zobowiązania finansowe	-	-
inne	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	8 006 286	4 803 768
Wobec jednostek powiązanych	-	-
z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
do 12 miesięcy	-	-
powyżej 12 miesięcy	-	-
inne	-	-
Wobec pozostałych jednostek	8 006 286	4 803 768
kredyty i pożyczki	900	-
z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
inne zobowiązania finansowe	-	-
z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 626 313	4 542 198
do 12 miesięcy	7 626 313	4 542 198
powyżej 12 miesięcy	-	-
zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
zobowiązania wekslowe	-	-
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	365 015	260 316
z tyt. wynagrodzeń	13 726	1

inne	333	1 253
Fundusze specjalne	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 700	-
Ujemna wartość firmy	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	1 700	-
długoterminowe	- 213	-
krótkoterminowe	1 913	-
SUMA PASYWÓW	11 925 930	5 738 069

4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SKONSOLIDOWANY (porównawczy)		
sporządzony na dzień 31.12.2012 r.		
Wyszczególnienie	Kwota za rok (zł, gr.)	
	2012	2011
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANIE Z NIMI, w tym:	15 829 019	12 949 210
- od jednostek powiązanych	-	
Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 829 019	12 949 210
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	14 810 192	11 962 811
Amortyzacja	128 804	4 650
Zużycie materiałów i energii	254 411	67 025
Usługi obce	13 423 501	11 613 119
Podatki i opłaty, w tym:	13 864	3 360
- podatek akcyzowy	-	-
Wynagrodzenia	653 684	196 131
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	93 096	16 605
Pozostałe koszty rodzajowe	242 831	61 921
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	1 018 827	986 399
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	161 082	371
Zyski ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje	96 617	-
Inne przychody operacyjne	64 465	371
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	19 625	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
Inne koszty operacyjne	19 625	-
ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	1 160 284	986 770
PRZYCHODY FINANSOWE	5 240	51 274
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- <i>od jednostek powiązanych</i>	-	-
Odsetki uzyskane, w tym:	5 240	5 239
- <i>od jednostek powiązanych</i>	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Inne	-	46 035
KOSZTY FINANSOWE	62 672	27 778
Odsetki, w tym:	31 267	1 955
- <i>dla jednostek powiązanych</i>	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Inne	31 405	25 823
ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	1 102 852	1 010 266
WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	-	-
Zyski nadzwyczajne	-	-
Straty nadzwyczajne	-	-
ZYSK/STRATA BRUTTO (I +/- J)	1 102 852	1 010 266
PODATEK DOCHODOWY	222 679	193 252
POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU / ZWIEKSZENIA STRATY	-	-
ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M))	880 173	817 014

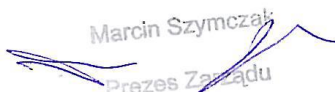
5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ADMASIVE Spółka Akcyjna
01-164 Warszawa, ul. Banderii 4 lok 227
NIP : 107-00-13-712

Zestawienie zmian w kapitale własnym (konsolidacja)

Treść	Rok poprzedni PLN	Rok bieżący PLN
I	2	2
1. Kapitał własny na początek okresu (Bo)	58 286,57	925 300,59
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (Bo), po korektach	58 286,57	925 300,59
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	50 000,00	35 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	50 000,00	35 000,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	100 000,00	135 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	-1 428,60
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	-1 428,60
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	8 286,57	8 286,57
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	2 874 514,02
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	8 286,57	2 882 800,59
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	20 790,41	817 014,02
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	20 790,41	817 014,02
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	817 014,02	817 014,02
a) zysk netto	817 014,02	880 172,80
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (Bz)	925 300,59	3 896 544,49
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

Warszawa, 02.05.2013 r.


 Marcin Szymczak
 Prezes Zarządu
 Podpis kierownika jednostki


 GŁÓWNY KSIĘGOWY
 Podpis osoby prowadzącej księgi
 rachunkowe na Pierścińska-Surowiec

6. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2012	2011*
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I. WYNIK FINANSOWY NETTO	589 724	817 014
IA.	-	-
II. KOREKTY O POZYCJE RAZEM:	-1 836 749	-527 283
1. Amortyzacja	15 138	-
2. Zysk/strata z różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	- 2 272 471	-3 781 806
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez pożyczek i kredytów	159 204	2 856 088
9. Zmiana rozliczeń międzyokresowych	- 44 957	131 812
10. Inne korekty	306 338	261 973
	- 1 247 025	289 731
III. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWY	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
- W jednostkach powiązanych	-	-
- W pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. WYDATKI	628 278	274 412
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25 283	4 650
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe w tym:	602 995	269 762
- W jednostkach powiązanych	5 000	-
- W pozostałych jednostkach	597 995	269 762
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 628 278	-274 412
C. Przepływy środków z działalności finansowej		
I. WPŁYWY	2 057 500	50 000
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat	2 057 500	50 000
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. WYDATKI	-	-
1. Nabycie udziałów własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-

6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej (i-ii)	2 057 500	50 000
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+B.III+C.III)	182 197	65 319
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	182 197	65 319
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTKE ROKU OBROTOWEGO	87 755	22 437
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO	269 952	87 755
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

* DANE JEDNOSTKOWE W 2011 ADMASSIVE NIE TWORZYŁO GRUPY KAPITAŁOWEJ

7. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Znaczące wydarzenia w historii Podmiotu Dominującego

Umowa Spółki Dominującej została zawarta w Kancelarii Notarialnej Artur Kędzierski, Wojciech Szczypkowski Notariusze s.c. w Warszawie w formie aktu notarialnego w dniu 07.10.2011r. (Rep. A nr 14321/2011).

Zarząd Spółki

W okresie obrotowym w skład zarządu spółki dominującej z ograniczoną odpowiedzialnością wchodził:

- Rafał Michalczyk – Prezes Zarządu

W marcu 2013 roku nastąpiła zmiana Zarządu spółki akcyjnej w skład zarządu wszedł:

- Marcin Szymczak - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W skład pierwszej powołanej Uchwałą z dnia 07.10.2011r. Rady Nadzorczej spółki akcyjnej wchodzi:

- Daniel Brodowski,
- Magdalena Pietkiewicz,
- Marcin Wieczorek,
- Czesław Soroczyński,
- Radosław Więcaszek.

W roku obrotowym i do dnia sporządzenia sprawozdania nie było zmian w składzie RN.

Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych

Zobowiązania z tytułu podatków dochodowego od osób fizycznych, prawnych, podarku od towarów i usług oraz z tytułu ubezpieczeń społecznych wynoszą łącznie 365 014,91 zł

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych

Wartości niematerialne i prawne - nastąpiły zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych. Spółka zakupiła wartości niematerialne i prawne na kwotę 358 499,97 zł.

Rzeczowe aktywa trwałe – nastąpiły zmiany w wartościach składników rzeczowego majątku trwałego. Spółka zakupiła aktywa trwałe na kwotę 3 645,63 zł. Urządzenie te zostały jednorazowo odpisane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania.

Inwestycje długoterminowe –W 2012 roku nie wystąpiły

Inwestycje krótkoterminowe W 2012 roku nie wystąpiły

Wartość gruntów użytkowanych wieczystość – nie wystąpiły.

Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy i innych umów - Spółka użytkuje samochody na podstawie umów najmu oraz leasingu operacyjnego.

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli – nie wystąpiły.

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych - kapitał zakładowy Podmiotu dominującego wynosi 135 000,00 zł i dzieli się na 1.000.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł i 350.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł. Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy. W roku 2012 wyemitowano 350.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł., co podwyższyło kapitał zakładowy o 35.000,00 zł. Łączna wartość kapitału zakładowego na dzień 31.12.2012r wynosi 135.000,00 zł.

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie zostały wniesione należne wpłaty na kapitał zakładowy w wysokości 1.428,60zł.

Stan kapitału podstawowego oraz lista akcjonariuszy na koniec roku obrotowego:

Lp.	Nazwa udziałowca	Liczba akcji	Wartość nominalna	Procentowy udział
1	Kendix Investments Ltd	662 870	66 287,00	49,1%
2	Rafał Michalczyk	200 000	20 000,00	14,8%
3	Flexaret Investments Ltd.	78 563	7 856,30	5,8%

4	Inwestors TFI	167 500	16 750,00	12,4%
5	Pozostali	241 067	24 106, 70	17,9%
Ogółem		1 350 000	135 000,00	100%

Aktem notarialnym z dnia 8 stycznia 2013 roku nastąpiło podwyższenie kapitały w drodze emisji akcji serii C. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego kapitał podstawowy wynosi 146.000,00 zł.

Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów zapasowych i rezerwowych:

Lp.	Rodzaj kapitału	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenie (+) zmniejszenie (-)	Stan na koniec roku obrotowego
1	Kapitał zapasowy	8 286,57	2 874 512,02	2 882 800,59
2	Kapitał rezerwowy	-	-	-

Na kapitał zapasowy składa się:

Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem lub umową	8.286,57
Kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki emisji akcji	2.415.000,00
Koszty emisji akcji	- 357.500,00
Podział wyniku z 2011 roku	817.014,02
RAZEM KAPITAŁ ZAPASOWY	2.882.800,59

Propozycja podziału zysku netto w kwocie 880 172,80 pln osiągniętego w roku 2012

Wynik osiągnięty za rok 2012 w kwocie 880 172,80 zł przeznacza się na kapitał zapasowy.

Dane o stanie rezerw:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenie (+) zmniejszenie (-)	Stan na koniec roku obrotowego.
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	9395,00	9395,00
	Pozostałe rezerwy	9.000,00	9.000,00 +21.400,00	21.400,00
	Razem rezerwy	9.000,00	21.400,00	21.400,00

Dane o odpisach aktualizujących wartość należności – należności przeterminowane zostały spłacone do dnia sporządzenia sprawozdania, dlatego tworzenie odpisów nie jest konieczne.

Podział zobowiązań długoterminowych według okresów spłaty – nie wystąpiły.

Wykaz pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

Treść	Stan początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego
Czynne rozliczenia międzyokresowe		
-	37,42	113 199,66
Bierne rozliczenia międzyokresowe		
	-	-

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki – nie wystąpiły.

Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez spółkę gwarancje i poręczenia także wekslowe - nie wystąpiły.

Objaśnienia do rachunku zysków i strat**W 2012 r. w ramach działalności operacyjnej uzyskano przychody:**

- a) ze sprzedaży krajowej usług 14 371 905,34 zł.
 b) ze sprzedaży zagranicznej 1 457 113,81 zł.
 Razem 15 829 019,15 zł.

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizacyjnych środki trwałe – nie wystąpiły.

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizacyjnych wysokość zapasów – nie wystąpiły.

Przychody, koszty i wynik działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym – nie wystąpiły.

Wartość firmy (ujemna) wykazana w bilansie skonsolidowanym została wyliczona na dzień 31-03-2012r. Wyraża różnicę ceny zakupu udziałów podmiotów zależnych od ich aktywów netto pomniejszonych o wartość zobowiązań krótkoterminowych.

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto:

Wyszczególnienie	
Zysk (+) / Strata (-) brutto	1 102 851,80
Przychody podlegające wyłączeniu z podstawy opodatkowania:	187.470,52
- odsetki zarachowane a nie otrzymane 18.209,86 zł	
- dodatnie różnice kursowe bilansowe i inne 6.151,94 zł	
- inne przychody 163.108,72 zł	
Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu:	263.510,34
- różnice kursowe nkup 20.254,27 zł	
- koszty reprezentacji i pozostałe nkup 163.915,26 zł	
- odsetki budżetowe 25.768,48zł	
- rezerwa na koszty 21.400,00 zł	
- ZUS płacony w następnym miesiącu 32.172,33 zł	
Inne zmian podstawy opodatkowania	2.952,58
- koszty podatkowe roku 2012 (ZUS)	
Podstawa opodatkowania (+) / Strata podatkowa (-) Podstawa opodatkowania po zaokrągleniu	986.639,49
Podatek dochodowy	222 679,00
Podatek odroczony	-9395,00

Zyski i straty nadzwyczajne – nie wystąpiły

Informacja o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu w Podmiocie dominującym:

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym
Pracownicy umysłowi	5,5
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	Nie wystąpiły
Pracownicy przebywający na urlopach wychowawczych i bezpłatnych	Nie wystąpiły
Ogółem	5,5

Wynagrodzenia łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom Zarządu i organów nadzorczych spółki (Rada Nadzorcza)

Spółka dominująca wypłacała wynagrodzenia członkom zarządu Podmiotu Dominującej :

1. Prezesowi Zarządu Rafałowi Michalczykowi na podstawie powołania od dnia 01.01.2012r. w wysokości 1500 zł miesięcznie (w ciągu roku wypłata w wysokości 19500,00 zł.)
2. Członkowi Zarządu Jakubowi Grabczykowi na podstawie umowy o pracę (1/2 etatu) od 01.01.2012r w wysokości 750,00 zł (w ciągu roku wypłata w wysokości 8950,00 zł)
3. Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzeń.

Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielane osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących – nie udzielono pożyczek i innych świadczeń.

Informacje o wynagrodzeniach biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego – w związku z obowiązkowym badaniem sprawozdania finansowego kwota wynikająca z umowy na badanie sprawozdania finansowego wynosi 9.000, 00 zł netto.

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego – nie dotyczy.

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym – zdarzenia takie nie miały miejsca.

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego - nie wystąpiły.

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy – nie wystąpiły.

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji – nie dotyczy.

Podstawowe transakcje między jednostkami powiązanymi

Podmiot dominujący ADMASSIVE S.A.

ADMASSIVE S.A.	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
ADM NET Sp. z o.o.	300.000,00 zł (pożyczka)	953 248,38 zł	-	3.141.610,94 zł
LEBER MEDIA Sp. z o.o.	-	-	2025,00zł	-

Jednostka zależna ADM NET Sp. z o.o.

ADM NET Sp. z o.o	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
ADMASSIVE S.A.	953.248,38 zł	300.000,00zł (pożyczka)	3.141.610,94zł	-
LEBER MEDIA Sp. z o.o.	200.000,00zł (pożyczka)	25.000,00	-	70.900,00zł

Jednostka zależna LEBER MEDIA Sp. z o.o.

LEBER MEDIA Sp. z o.o.	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
ADMASSIVE S.A.	-	-	-	2025,00zł
ADM NET Sp. z o.o	25.000,00zł	200.000,00zł (pożyczka)	70.900,00zł	-

W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów) – nie dotyczy.

W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym

związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu ujawnić te informacje – nie dotyczy, nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności, ani zaniechanie, nie występują korekty związane z informacją wymienioną wyżej.

W przypadku, gdy inne informacje, niż wymienione powyżej, mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje – nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.

Informacje o istotnych czynnikach ryzyka i zagrożeniach: - ryzyko finansowe nie występuje, ryzyko kredytowe – nie występuje, spółka nie ma zaciągniętych kredytów, ryzyko stóp procentowych – brak istotnego zagrożenia, ryzyko walutowe – nie istotne, bardzo mało transakcji walutowych.

Ryzyko biznesowe.

AdMassive S.A. to spółka specjalizująca się w aktywizacji sprzedaży w kanałach cyfrowych (on-line oraz digital signage). Spółka realizuje cele swoich klientów poprzez innowacyjne narzędzia technologiczne. Wyróżnia ją również sieć wyspecjalizowanych Doradców Biznesowych – New Business Managerów działająca w całym kraju, dzięki czemu skutecznie łączy komponent on-line z off-line (czyli działalnością poza siecią internet). Zarząd spółki jest przekonany, że jest to jedyne takie rozwiązanie na rynku. Tylko takie połączenie zapewnia długoterminowy wzrost wartości przedsiębiorstwa.

AdMassive działa w trzech obszarach przychodowych:

- zintegrowana komunikacja elektroniczna skierowana do dużych sieciowych klientów polskich i zagranicznych ;
- usługi związane z aktywizacją sprzedaży dedykowane małym i średnim przedsiębiorcom - obszar usługowy realizowany poprzez sieć Doradców Biznesowych w całej Polsce;
- obszar technologiczny - platforma technologiczna.

IV. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ADMASSIVE GROUP S.A.

Realizując przyjętą strategię ekspansji zagranicznej, w styczniu 2012 roku Spółka podpisała porozumienie z butikiem mediowym w Londynie, który rozpoczął sprzedaż produktów AdMassive.

Spółka pod koniec I kwartału 2012 roku sprzedała w emisji prywatnej 350.000 akcji po 7,00 zł i pozyskała 2.450.000 zł kapitału. W dniu 23 maja 2012 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował nową emisję akcji serii B i obecnie kapitał zakładowy dzieli się na 1.350.000 akcji, które uprawniają do 2.350.000 głosów.

Środki pozyskane z emisji akcji serii B zostały przeznaczone na: budowę platformy technologicznej oraz akwizycje i zakup technologii, rozwój struktur sprzedażowych, wprowadzenie technologii do targetowania behawioralnego, akwizycję w zakresie rozwiązań z dziedziny marketingu w wyszukiwarkach, rozwój produktów „mobile”, zwiększenie efektywności - wdrożenie rozwiązania klasy CRM.

W okresie objętym raportem Spółka realizowała następujące cele emisji:

- Rozwój struktur sprzedażowych – otwarcie biura handlowego w Toruniu
- Wsparcie procesu sprzedaży produktów w Londynie
- Rozwój oferty produktowej
- Prace projektowe w zakresie budowy platformy technologicznej Click2Sale
- Zakup spółki Leber Media Sp. z o.o.
- Zakup platformy technologicznej Klikbaner

W drugim kwartale 2012 roku spółka zgodnie z przyjętą strategią nabyła udziały w dwóch podmiotach:

- AdM Net Sp. z o.o., która zajmuje się zarządzaniem emisją reklam w sieci współpracujących witryn internetowych. Spółka skupia ok. 40 serwisów o różnej tematyce. Jej zadaniem jest tworzyć skuteczną reklamę przyjazną dla konsumentów i efektywną dla reklamodawców, poprzez profesjonalną i kompleksową obsługę serwisów internetowych w zakresie pozyskiwania Klientów, planowania kampanii i emisji reklam.

AdMassive SA posiada 100% udziałów w AdMNet Sp. z o.o.

- LeberMedia Sp. z o.o., która zapewnia kompleksową obsługę kampanii reklamowych: od stworzenia koncepcji komunikacji, scenariusze i produkcje reklam, a skończywszy na zamieszczaniu reklam w mediach. W ofercie spółki znajdują się kampanie telewizyjne, outdoorowe, internetowe oraz prasowe. LeberMedia posiada w swoim portfolio unikatowy system pod nazwą Klikbanner, pozwalający na samodzielne kupowanie reklam w Internecie. Łączy wydawców – właścicieli serwisów z reklamodawcami zamierzającymi w prosty sposób umieścić swoje reklamy. System ten w połączeniu z istniejącą siecią serwisów pozwala rozszerzyć ofertę produktową i zasięg działalności Spółki.

AdmNet sp z o.o. posiada 100% udziałów w Lebermedia Sp. z o.o.

W kwietniu 2012 r. do AdMassive dołączył Marcin Szymczak, który objął stanowisko Dyrektora Zarządzającego Spółki. Pan Marcin Szymczak ostatnie 7 lat spędził w Agorze S.A., gdzie odpowiadał za zarządzanie jednym z działów sprzedaży reklamy do Gazety Wyborczej, rozwijał przez ponad 2 lata działalność Agory na Ukrainie, a w ostatnim czasie zarządzał biznesem rekrutacyjnym Agory zarówno w prasie, jak i w Internecie. W AdMassive Pan Marcin Szymczak skupił się na rozwoju Spółki w obszarach: sprzedaży, rozwoju dystrybucji produktów spółki poza granicami kraju, obsługi Klienta, marketingu, rozwoju nowych produktów.

W dniu 21 czerwca 2012 r. na rynku NewConnect zadebiutowało 350 000 akcji serii B AdMassive S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kurs akcji Spółki wzrósł na otwarciu do 9,35 zł, czyli o 33.6% w stosunku do ceny emisyjnej..

W czerwcu br. Spółka otworzyła biuro handlowe w Gdańsku. Powstanie w/w biura jest związane z realizacją strategii Emitenta, polegającej na rozbudowie sieci sprzedaży. W lipcu 2012 roku Spółka posiadała przedstawicieli w sześciu największych miastach w Polsce – w tym dwa formalne oddziały w Krakowie i w Kielcach.. Długoterminowym celem Spółki jest konsekwentne zwiększanie rynkowej wartości firmy poprzez otwieranie nowych biur handlowych w Polsce (Rzeszów, Wrocław, Szczecin, Poznań, Łódź, Lublin) oraz za granicą (Londyn-Wielka Brytania).

W lipcu 2012 roku Spółka zgodnie z przyjętą strategią skoncentrowana była na rozwoju oferty produktowej – w wyniku której do sprzedaży zostały wprowadzone nowe produkty:

- Wirtualny spacer – w realny i dynamiczny sposób, bez wychodzenia z domu, przedstawia charakter wnętrza obiektów czy też otwartych przestrzeni
- Aplikacje Facebook - kupony rabatowe na Facebook`a
- Videobuilder - narzędzie pozwalające samodzielnie stworzyć sekcję video na żywo na własnej stronie internetowej, to nowoczesny sposób prezentacji produktów i usług, który z uwagi na wykorzystaną technologię w szerszym zakresie trafia do potencjalnego klienta.

Drogą do realizacji celów Spółki jest poszerzanie kanałów sprzedaży. W lipcu AdMassive nawiązało współpracę z dwoma podmiotami – partnerami w Łodzi i Bydgoszczy, którzy pod szyldem AdMassive będą dystrybuować produkty firmy do jak największego grona potencjalnych odbiorców.

W sierpniu 2012 roku spółka wprowadziła do sprzedaży nowy produkt – Benefit TV. Benefit TV jest programem emitowanym na ponad 300 ekranach w ponad 120 wybranych klubach fitness w największych miastach Polski. To system reklamy wizualnej, program stawiający na sport, aktywność i zdrowie, idealny do promowania produktów związanych z branżą health&fitness oraz aktywnym wypoczynkiem.

Realizując przyjętą strategię ekspansji zagranicznej, w sierpniu AdMassive rozpoczęło negocjacje z kolejnym partnerem biznesowym w Wielkiej Brytanii, którego zadaniem będzie sprzedaż produktów AdMassive na tamtejszym rynku.

W celu zwiększenia efektywności podejmowanych działań oraz usprawnieniu przebiegu procesu obsługi Klienta, w sierpniu 2012 roku Spółka podpisała umowę z czołowym dostawcą oprogramowania na wdrożenie rozwiązania klasy CRM (Customer Relationship Management).

We wrześniu 2012 roku spółka prowadząc nadal bardzo aktywną działalność we wdrażaniu nowych produktów. W celu zintensyfikowania sprzedaży oraz zwiększenia różnorodności oferowanych produktów AdMassive nawiązało współpracę i podpisało umowy z czołowymi firmami w branży:

- NetSprint.pl Sp. z o.o. – to firma zarządzająca największą polską siecią reklamy kontekstowej – **Adkontekst**. Umożliwia ona emisję reklam na najbardziej opiniotwórczych i renomowanych witrynach polskiego Internetu, takich jak m.in. grupa WP, Onet, Interia, Gazeta.pl, NK.pl, serwisy PolskaPresse, Media Regionalne i setki innych serwisów branżowych oraz hobbystycznych. Sieć Adkontekst pozwala reklamodawcom na wykorzystanie szerokiej gamy produktów reklamowych, a emitowane reklamy ściśle powiązane z treścią serwisów, pozwalają z największą precyzją dotrzeć ze swoim przekazem do konkretnej grupy docelowej.
- Call2Action – właściciel kanału **Wait TV**, emitowanego na nośnikach zlokalizowanych w ogólnopolskich sieciach handlowych (Tesco, Kolporter, Delikatesy Piotr i Paweł, Alma). Wait TV, to nowe nowoczesne narzędzie reklamy. Rozbudowana sieć nośników multimedialnych zlokalizowanych bezpośrednio w punkcie sprzedaży pozwala skutecznie komunikować się z klientami sklepów. Wait TV jest narzędziem komunikacji wizerunkowej, pozwalającym reklamodawcom przedstawiać swoją najnowszą ofertę, także tych marek, których nie znajdziemy na terenie sklepu.

- Agencja Reklamowa Pixel - to operator platformy informacyjno-reklamowa Pixel TV wyświetlanej pasażerom 29 autobusów płytowych na terenie pięciu lotnisk międzynarodowych w Polsce, w celu rozpowszechniania treści promocyjnych, informacyjnych i rozrywkowych. Swoją skuteczność w dotarciu do odbiorców lotniskowych zwiększa poprzez rozwinięcie systemu Digital Signage o dodatkową funkcję audio. Dzięki takiemu zastosowaniu reklama prezentowana na nośnikach będzie nie tylko widzialna, ale również słyszalna przez podróżujących.

Zarząd Spółki wierzy, że dzięki wzbogaceniu oferty o nowe produkty przyczyni się do wzrostu sprzedaży w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw.

Dążąc do stabilizacji i rozwoju sprzedaży i struktur sprzedażowych w dniu 18 października AdMassive SA zakupiło 80% udziałów w spółce StrongestMedia Ltd z Wielkiej Brytanii za łączną kwotę 1.200.000 zł. StrongestMedia działa na rynku usług e-marketingowych w Wielkiej Brytanii od ponad 5 lat. Firma specjalizuje się w tworzeniu kompleksowej strategii promocji produktów swoich klientów w Internecie, przy docieraniu do mniejszości narodowych zamieszkujących Wielką Brytanię, w tym Polaków.

Spółka posiada także w ofercie produkty skierowane do firm z sektora MŚP. Dotychczas firma współpracowała m.in. z Tesco, Lloyds, WesternUnion i MoneyGram. StrongestMedia Ltd nie wypracował założonego w umowie poziomu zysku netto w II półroczu 2012 r., w związku z czym AdMassive skorzystał z prawa żądania odkupu nabytych 80% udziałów w StrongestMedia Ltd. po zapłaconej cenie. Obydwie Spółki nie wykluczają w przyszłości prowadzenia rozmów mających na celu realizację transakcji nabycia udziałów na nowych warunkach.

W grudniu 2012 roku Spółka nawiązała współpracę, z Firmą Lokalmedia dysponującą siecią ekranów telewizji konsumenckiej (digital signage) przy kasach popularnej w regionie Wielkopolski sieci handlowej Intermarche. Digital signage to narzędzie komunikacji wizerunkowej, pozwalające przedstawiać ofertę lokalnych przedsiębiorców, autopromocję supermarketu, a także najnowszą ofertę marek, które znajdują się na terenie sklepu. Sklepy wyposażone w nośniki stają się bardziej atrakcyjne dla przedsiębiorców, ponieważ mogą tam rozszerzać świadomość swojej marki/produktu wśród odbiorców mimowolnie skoncentrowanych na przekazie reklamowym.

W grudniu 2012 roku Spółka zakończyła prace nad wdrożeniem systemu CRM, Moduł CRM ma na celu optymalizację procesów zarządzania i logistyki w firmie. CRM pozwoli w profesjonalny sposób zarządzać bazą Klientów oraz zarządzać realizacją zleceń od klientów.

W grudniu 2012 roku spółka AdmNet nadal prowadziła intensywne prace nad rozwojem platformy Click2Sale.

W lutym 2013 roku w AdMassive S.A. nastąpiły istotne zmiany w strukturze akcjonariatu oraz w zarządzie Spółki. W dniu 24 lutego 2013 r. dotychczasowy Prezes Zarządu pan Rafał Michalczyk złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Rezygnacja związana jest z podjęciem przez Pana Michalczyka nowych obowiązków polegających na wsparciu działań AdMassive na rynkach zagranicznych, w szczególności w Wielkiej Brytanii. Rada Nadzorcza AdMassive S.A. na stanowisko Prezesa Zarządu powołała pana Marcina Szymczaka – pracującego dla Spółki od marca 2012 roku jako Dyrektor Zarządzający i Prokurent.

W dniu 24 lutego 2013 r. nastąpił wykup obligacji serii A na łączną kwotę 1.200.000 zł, które zostały wyemitowane w celu zakupu udziałów w StrongestMedia Ltd.

W lutym 2013 roku AdMassive S.A. dokonała zamknięcia prywatnej subskrypcji akcji serii C. W ramach oferty prywatnej 4 inwestorów objęto łącznie 110.000,00 (sto dziesięć tysięcy) akcji. Cena emisyjna akcji wynosiła 10,00 zł za jedną akcję. Łączne wpływy z emisji akcji serii C wyniosły 1.100.000,00 zł.

W marcu 2013 roku AdMassive S.A. nawiązała umowę z białostocką firmą GOshop s.c. zajmującą się tworzeniem oprogramowania e-commerce w postaci funkcjonalnych i łatwych w obsłudze sklepów internetowych z indywidualnym projektem graficznym dla każdego Klienta. Firma GOshop od szeregu lat działa na polskim rynku handlu w Internecie, realizując w tym czasie ponad 500 sklepów dla firm z wielu branż. Umowa pomiędzy AdMassive i GOshop zakłada tworzenie sklepów internetowych dla Klientów AdMassive pod marką MassiveShop oraz 12-miesięczny serwis gwarancyjny wraz z obsługą techniczną. Sklepy dostarczane przez GOshop oprócz łatwej konfiguracji i obsługi wyróżniają się przygotowaniem do licznych integracji z serwisami zewnętrznymi.

W maju 2013 roku spółka zmieniła nazwę na AdMassive Group SA

Strategią spółki jest budowa silnej grupy AdMassive, wzrost jej wartości i poprawa efektywności działań. Drogą do realizacji tego celu jest konsekwentny rozwój oferty produktowej, poszerzanie kanałów sprzedaży, kreowanie potrzeb Klientów oraz generowanie innowacyjności w każdym obszarze działalności Spółki. Drogą do budowy silnej grupy jest pozyskiwanie nowych podmiotów, które stając się częścią Grupy będą miały istotny wpływ na jej rozwój i wyniki ekonomiczne. Spółka skupiać się będzie na poszukiwaniu podmiotów, które pozwolą rozwijać dział sprzedaży Grupy i w szybszym tempie zwiększać sprzedaż produktów.

Średnio i długookresowym celem strategicznym AdMassive jest rozbudowa sieci sprzedaży. Zarząd Spółki zamierza w dalszym ciągu koncentrować się na rozwoju silnej marki oraz na zdobyciu i utrzymaniu silnej pozycji w segmencie usług marketingowych dla MSP, a także dla średnich i dużych klientów lokalnych.

Istotne dla rozwoju AdMassive z punktu widzenia lidera usług wspierających sprzedaż jest utrzymanie wysoko wykwalifikowanego zespołu oraz niskiego poziomu rotacji zatrudnienia. AdMassive S.A. planuje zwiększenie zatrudnienia wraz z rozwojem sieci sprzedaży. Mając świadomość, że przyszłe sukcesy AdMassive S.A. związane są z jakością kadry pracowniczej, Spółka planuje ciągle zatrudnianie wysokiej klasy specjalistów, doświadczonych zarówno w sprzedaży, jak i w dziedzinie rozwiązań internetowych.

Strategia AdMassive S.A. zakłada także rozwój oferty produktowej oraz palety świadczonych usług w zakresie zarówno produktów i usług już istniejących, jak i będących w fazie planowania. Zamiarem AdMassive jest ciągle udoskonalenie oferty produktowej firmy w taki sposób, by jak najbardziej odpowiadała potrzebom rynku i oczekiwaniom Klientów. Spółka realizuje i będzie realizować tą strategię wykorzystując dwie drogi: współpracę partnerską i akwizycję. Ponadto Spółka zamierza zainwestować w rozwój działu technologii mobilnych (tj. na telefony komórkowe).

Do dnia publikacji raportu Spółka nie nabywała i nie posiada akcji własnych.

W skład grupy kapitałowej wchodzi:

- AdMassive

AdMassive działa w branży e-marketingowej, specjalizując się w dostarczaniu przedsiębiorstwom innowacyjnych narzędzi online, służących wsparciu sprzedaży. Dodatkową działalnością AdMassive jest także prowadzenie kampanii outdoorowych oraz digital out-of-home

- AdmNet sp. z o.o. – AdMassive SA posiada 100% udziałów

AdMNet Sp. z o.o. to internetowa sieć reklamowa współpracująca z ponad 80 wydawcami reklam, prowadzącymi strony i portale o zróżnicowanej tematyce (m.in. edukacja, nowe technologie, motoryzacja, finanse). AdMNet prowadzi kompleksowe kampanie bannerowe w Internecie, oferując Klientom wiele korzystnych modeli rozliczeń.

- Leber Media sp. z o.o. – AdmNet sp. z o.o. posiada 100% udziałów

Leber Media kompleksowo obsługuje przedsiębiorstwa w zakresie reklamy. Oferta LeberMedia obejmuje planowanie i zakup mediów w zakresie reklamy telewizyjnej, outdoorowej, prasowej, radiowej, kinowej, a także ambientowej oraz reklamy w punktach sprzedaży.

OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ADMASSIVE S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2012 r. po stronie aktywów wykazuje aktywa trwałe w wysokości 655.863,31 zł, na które składają się: wartości niematerialne i prawne w wysokości 358.499,97 zł, wartość firmy 284.322,71 zł, środki trwałe w kwocie 3.645,63 zł oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 9.395,00 zł.

Na aktywa obrotowe w wysokości 11.270.067,18 zł składają się głównie należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych w kwocie 10.582.155,82 zł oraz inwestycje krótkoterminowe w kwocie 574.711,70 zł, w pozostałych jednostkach w kwocie 285.025,47 zł oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 113.199,66 zł.

Na dzień 31.12.2012 r. Grupa Kapitałowa posiadała aktywa ogółem o wartości 11.925.930,49zł.

Na dzień bilansowy 31.12.2012 r. Spółka posiada bieżące zobowiązania krótkoterminowe od pozostałych jednostek w wysokości 8.006.286,00zł.

Wskaźnik zadłużenie ogółem/wartość aktywów ogółem na dzień 31.12.2012 r. wyniósł 0,67. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej zdaniem Zarządu jest stabilna.

W okresie 1.01.2012 do 31.12.2012 Grupa Kapitałowa uzyskała przychody ze sprzedaży w wys. 15.829.019,15 zł tj. o 22,2% większe niż w 2011 r. Wartość zysku przed amortyzacją, opodatkowaniem oraz odsetkami (EBITDA) wyniósł w tym okresie 1.289.087,94 zł i był o 30% wyższy niż rok temu.

Wskaźnik EBITDA/sprzedaż netto wyniósł w 2012r. 8,14%. Zysk netto w roku 2012 wyniósł 880.172,80 zł i był wyższy o 7,7% od wyniku osiągniętego rok wcześniej.

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł 5,6%.

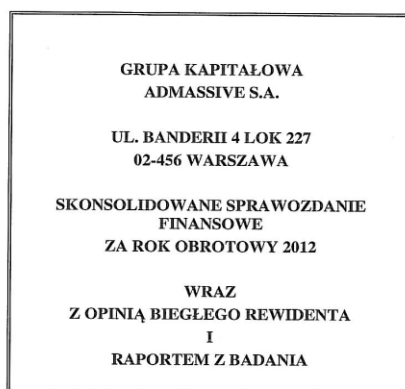
Wskaźnik rentowności aktywów netto (ROA) w 2012 r. wyniósł 7,4%. Rentowność kapitałów własnych (ROE) Spółki osiągnęła poziom 22,6%.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 14.810.191,73 zł. Wskaźnik kosztów do przychodów ze sprzedaży wyniósł 93,5% i w opinii Zarządu wynik ten odzwierciedla prawidłową politykę zarządzania kosztami w Spółce.

Na dzień 31.12.2012 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 135.000 zł i dzielił się na 135.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Spółka nie posiada pozycji pozabilansowych.

**V. OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z
BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**



GRUPA KAPITAŁOWA ADMASSIVE S.A.

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ADMASSIVE.....	5
ZA ROK OBROTOWY 2012.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej.....	9
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	10
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2. Dokumentacja konsolidacyjna.....	10
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.....	11
IV. UWAGI KOŃCOWE	12

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
ADMASSIVE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012**

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
S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012**

GRUPA KAPITAŁOWA ADMASSIVE S.A.

CHE Consulting Sp. z o.o.
ul. Handlowa 6, 15-399 Białystok
NIP 542-318-07-62, REGON 200385821

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej AdMassive S.A.

Przeprowadziłam badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AdMassive S.A., dla której Admassive S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Banderii 4 lok 227, jest Podmiotem Dominującym, obejmującego

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11.925.930,49zł,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 880.172,80 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 2.971.243,90 zł,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 201.930,83 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 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), 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.

CHE Consulting Sp. z o.o.

3

GRUPA KAPITAŁOWA ADMASSIVE S.A.

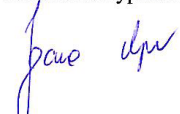
W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, 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 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 r. 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.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 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

Joanna Niczyporuk

osoby reprezentujące podmiot

Joanna Niczyporuk
Prezes Zarządu
Biegły rewident-nr ewid. 10039

CHE Consulting Sp. z o.o.

ul. Handlowa 6
15-399 Białystok

CHE Consulting Sp. z o.o.
ul. Handlowa 6, 15-399 Białystok
NIP 542-318-07-62, REGON 200385821

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

Warszawa, 2 maja 2013 roku

CHE Consulting Sp. z o.o.

4

GRUPA KAPITAŁOWA ADMASSIVE S.A.

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ADMASSIVE
ZA ROK OBROTOWY 2012**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca działa pod firmą AdMassive Spółka Akcyjna. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Banderii 4 lok. 227.

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 skórzanых prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,

GRUPA KAPITAŁOWA ADMASSIVE S.A.

- 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 Dominująca według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 135.000,00 zł i dzielił się na 1.350.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W 2012 roku wystąpiła następująca zmiana w strukturze kapitału zakładowego Spółki Dominującej:

- Aktem Notarialnym z dnia 15 lutego 2012 roku (Rep. A 2203/2012) podwyższono kapitał zakładowy Spółki w drodze emisji 350.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i wartości emisyjnej 7 zł każda.

Na dzień wydania opinii kapitał zakładowy Spółki Dominującej wynosi 146.000 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze emisji 110.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda (Akt notarialny Rep. A 199/2013 z dnia 8 stycznia 2013 roku).

GRUPA KAPITAŁOWA ADMASSIVE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wśród akcjonariuszy Spółki Dominującej znajdowali się:

Poz.	Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji w złotych	% posiadanych akcji i głosów
1.	Kenedix Investments Limited	662.870	66.287	49%
2.	Rafał Michalczyk	200.000	20.000	15%
3.	Flexaret Investments Limited	78.563	7.856	6%
4.	Inwestor TFI	167.500	16.750	12%
5.	Pozostali	241.067	24.107	18%
		-----	-----	-----
		1.350.000	135.000	100%

Kapitał własny według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 3.896.544,49 zł.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

- Rafał Michalczyk – Prezes Zarządu.

Na dzień wydania opinii skład Zarządu przedstawia się następująco:

- Marcin Szymczak – Prezes Zarządu.

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

- Daniel Brodowski,
- Magdalena Pietkiewicz,
- Marcin Wieczorek,
- Czesław Soroczyński,
- Radosław Więcaszek.

CHE Consulting Sp. z o.o.

7

GRUPA KAPITAŁOWA ADMASSIVE S.A.

Spółka posiada udziały w Spółce zależnej ADM NET Sp. z o.o. (100%) i pośrednio w Spółce LEBER Media Sp. z o.o. (100%).

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Admassive S.A.

Przeprowadziłam badanie sprawozdania finansowego Admassive za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydałam w dniu 2 maja 2013 roku opinię ze zwróceniem uwagi..

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	31.12.2012	Nie dotyczy
Leber Media Sp. z o.o.	100,00%	Nie podlega badaniu	31.12.2012	Nie dotyczy

Spółki zależne zostały objęte konsolidacją od 1 kwietnia 2013 roku.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Nie dotyczy – pierwszy rok istnienia Grupy Kapitałowej Admassive.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 8 kwietnia 2013 roku, zawartej pomiędzy AdMassive 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 8 kwietnia do 2 maja 2013 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 1/02/2013 z dnia 13 lutego 2013 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 S.A.

CHE Consulting Sp. z o.o.

8



GRUPA KAPITAŁOWA ADMASSIVE 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 2 maja 2013 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku .

<u>Podstawowe wielkości z rachunku</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>zysków i strat (w zł)</u>		
Przychody ze sprzedaży	15 829 019,15	12 949 209,76
Koszty operacyjne	14 810 191,73	11 962 810,53
Pozostałe przychody operacyjne	161 081,74	371,16
Pozostałe koszty operacyjne	19 625,44	0,24
Przychody finansowe	5 240,00	51 273,74
Koszty finansowe	62 671,92	27 777,87
Podatek dochodowy	222 679,00	193 252,00
Zysk netto	880 172,80	817 014,02

Z uwagi na fakt, iż rok 2012 jest pierwszym rokiem istnienia Grupy Kapitałowej nie dokonujemy analizy wskaźnikowej .

GRUPA KAPITAŁOWA ADMASSIVE S.A.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11.925.930,49zł,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 880.172,80 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 2.971.243,90 zł,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 201.930,83 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 2012 roku do 31 grudnia 2012 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,
- 7) obliczenia kapitałów mniejszości,
- 8) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

GRUPA KAPITAŁOWA ADMASSIVE S.A.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 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 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 2012 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.

GRUPA KAPITAŁOWA ADMASSIVE S.A.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

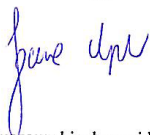
Dokonałam sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

Joanna Niczyporuk



Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10039

Joanna Niczyporuk

Prezes Zarządu
Biegły rewident
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

CHE Consulting Sp. z o.o.

ul. Handlowa 6, 15-399 Białystok

NIP 542-318-07-62, REGON 200385821

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

Warszawa, 2 maja 2013 roku

CHE Consulting Sp. z o.o.

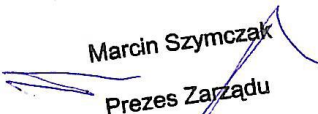
12

CHE Consulting Sp. z o.o.
ul. Handlowa 6, 15-399 Białystok
NIP 542-318-07-62, REGON 200385821

Warszawa, 21 maja 2013 roku

W dniu 21 maja 2013 roku zostały przekazane:

- 4 egzemplarze opinii z badania sprawozdania finansowego za 2012 rok Spółki Admassive S.A.
- 4 egzemplarze opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok Grupy Kapitałowej Admassive S.A.


Marcin Szymczak
Prezes Zarządu

ADMASIVE GROUP S.A.
ul. Banderii 4/227, 01-164 Warszawa
NIP: 107-001-37-12, REGON: 141697724
www.admassive-group.pl


Joanna Niczyporuk
Prezes Zarządu

VI. OPIS DZIAŁALNOŚCI

AdMassive Group S.A. to grupa kapitałowa specjalizująca się w aktywizacji sprzedaży w kanałach cyfrowych (online, tzn. w sieci Internet oraz Digital Signage). AdMassive Group S.A. realizuje cele swoich klientów poprzez innowacyjne narzędzia technologiczne. Wyróżnia ją również sieć wyspecjalizowanych Doradców Biznesowych – New Business Managerów (NBM), działająca w całym kraju, dzięki czemu skutecznie łączy komponent online z offline (czyli działalnością poza siecią Internet). Zarząd Spółki jest przekonany, że jest to jedyne takie rozwiązanie na rynku. Tylko takie połączenie zapewnia długoterminowy wzrost wartości przedsiębiorstwa.

AdMassive Group S.A. działa w trzech obszarach przychodowych:

- zintegrowana komunikacja elektroniczna skierowana do dużych sieciowych klientów polskich i zagranicznych
- usługi związane z aktywizacją sprzedaży dedykowane małym i średnim przedsiębiorcom - obszar usługowy realizowany poprzez sieć Doradców Biznesowych w całej Polsce
- obszar technologiczny - platforma technologiczna click2SALE do klientów z sektora mikroprzedsiębiorstw.

Segment dużych klientów

W tym segmencie AdMassive Group S.A. dostarcza kompleksowych rozwiązań w zakresie zintegrowanej komunikacji marketingowej skierowanej do dużych Klientów polskich i zagranicznych, obsługując kampanie reklamowe. W szczególności AdMassive Group S.A.

w przeważającej mierze dostarcza nośników do zintegrowanej komunikacji elektronicznej, tj. powierzchni reklamowej w sieci Internet oraz na nośnikach Digital Signage.

Zintegrowana komunikacja elektroniczna jest to ogół działań sieci Internet (rozwiązania e-commerce, pozycjonowanie, kampanie reklamowe, działania w mediach społecznościowych, jak np. facebook, twitter, nasza-klasa) i innych mediach cyfrowych, jak np. telewizja w miejscu zakupu, mających na celu budowanie wizerunku, realizację celów marketingowych i sprzedażowych Klienta, a w efekcie zwiększenie jego przychodów.

AdMassive Group S.A. realizuje te cele w szczególności poprzez tworzenie i realizację strategii marketingowych, planowanie i zakup mediów (zarówno w Internecie jak i w telewizji w miejscu zakupu), doradztwo w zakresie pozycjonowania i optymalizacji serwisów pod kątem sprzedażowym, działania w mediach społecznościowych, programy partnerskie, dostarczanie nowoczesnych rozwiązań technologicznych.

W tym obszarze działalności Spółka w bardzo szerokim stopniu korzysta z usług świadczonych przez dostawców zewnętrznych oraz podwykonawców, dostarczających powierzchnię reklamową. AdMassive Group S.A. nie posiada własnych nośników reklamowych.

Segment MSP

W segmencie MSP AdMassive Group S.A. dostarcza kompleksowych rozwiązań w **zakresie wspierania sprzedaży i obsługi Klienta z wykorzystaniem sieci Internet**. Usługi związane z aktywizacją sprzedaży dedykowane małym i średnim przedsiębiorcom to obszar usługowy, obejmujący aktywnie działającą w całej Polsce sieć New Business Managerów, którzy dysponują szeroką ofertą produktową:

- ✓ Hosting
- ✓ Budowa strony www
- ✓ Implementacja rozwiązań CMS
- ✓ Kampania linków sponsorowanych w wyszukiwarkach AdWords
- ✓ SEO
- ✓ E-mail marketing
- ✓ Copywriting
- ✓ Zakup mediów interaktywnych
- ✓ Założenie i przygotowanie podstawowej treści konta firmowego na portalach społecznościowych
- ✓ Sprzedażowy marketing społecznościowy
- ✓ Dedykowane programy afiliacyjne
- ✓ Tworzenie dedykowanych programów rabatowych
- ✓ eCommerce
- ✓ Pozyskiwanie i monetyzacja baz danych
- ✓ Komunikacja sprzedażowa Digital Out Of Home

W segmencie MSP oferowane produkty są połączone w pakiety (pod nazwą *AdMassive Color*), w ramach których Klient ma możliwość płatności ratalnych za wykonywane usługi, w ramach miesięcznego abonamentu. Największym zainteresowaniem Klientów cieszą się:

- **Fan Color**
Budowa i prowadzenie strony na portalach społecznościowych. W zależności od wybranego pakietu różna jest aktywność oraz wykorzystanie możliwości reklamowych portalu.



- **Ads Color**
Prowadzenia kampanii Adwords dla Klienta. Adwords są to linki reklamowe wyświetlane na stronach w wyniku wyszukiwania w przeglądarce Google. W zależności od pakietu różnią się długością kampanii, modelem rozliczenia oraz ilością kliknięć.
- **Web Color**
Stworzenie strony internetowej z wybraną przez Klienta liczbą różnych podstron. AdMassive Group S.A. wykorzystuje gotowe szablony graficzne dostosowując wygląd strony i kolorystykę do wymagań Klienta.



➤ SEM Color

Usługa gwarantująca określoną ilość wejść na stronę internetową Klienta poprzez działania w ramach marketingu internetowego – pozycjonowania strony w wyszukiwarkach oraz kampanii reklamowych w Internecie.



Spółka prowadzi stałe prace nad dopasowaniem i rozwojem dotychczasowej oferty do zmieniających się potrzeb Klientów. Dział Rozwoju Produktów AdMassive Group S.A. S.A. wdrożył kolejne innowacyjne produkty dla Klientów sektora MSP.

Wśród nich:

- Videobuilder - Narzędzie do tworzenia i zarządzania treściami video na stronie www klienta
- Wirtualny spacer – umożliwia wirtualne zwiedzanie pomieszczeń i przestrzeni wokół dowolnych obiektów (hotele, restauracji, basenów, parków, budynków biurowych i innych obiektów)
- Digital Signage - umożliwia emisję spotu promocyjnego w wybranym obiekcie na ekranach LCD (telewizja w miejscu zakupu) w takich obiektach jak (Tesco, Piotr i Paweł, Alma, Kolporter, Kasy Stefczyka, kluby Fitness Benefit, Media Markt, Saturn etc.)

PLATFORMA TECHNOLOGICZNA

Trzeci obszar działalności AdMassive Group S.A. to obszar technologiczny. Spółka jest na etapie wprowadzania do swojej oferty nowoczesnej platformy technologicznej pod nazwą click2SALE, będącej zaawansowanym oprogramowaniem służącym do automatyzacji procesu sprzedaży i marketingu. Bardzo ważną zaletą Platformy jest interakcja między modułami, np. Klient samodzielnie zlecający usługę, może jednocześnie wybrać internetowe szkolenie z tego zakresu, bądź poprosić o kontakt z pracownikiem call center.

Na platformę click2SALE będą składały się 4 moduły:

- 1) Platforma samoobsługowa

Platforma samoobsługowa to możliwość samodzielnego wyboru produktów i usług AdMassive Group S.A. lub skorzystania z porady call center. Klient będzie mógł samodzielnie zlecić kampanię reklamową w Internecie oraz sprawdzić jej efektywność w postaci wygenerowania raportu, zakupić pakiet dotyczący prowadzenia konta społecznościowego, stworzyć stronę internetową według szablonu lub skorzystać z porady call center przy wyborze.

2) Wortal poradnikowy

Wortal poradnikowy będzie miejscem dla osób, które szukają informacji na temat oferowanych przez AdMassive Group S.A. produktów i usług, uzupełnieniem ich wiedzy marketingowej, inspiracją do dalszych kontaktów z AdMassive Group S.A., celem zgłębienia tematu i uzyskania fachowej porady w interesującym zakresie. Na wortalu dostępne będą szkolenia dla przedsiębiorców z zakresu najbardziej istotnych kwestii z punktu widzenia przedsiębiorcy i prowadzonej przez niego firmy, jak np. pozyskiwanie potencjalnych Klientów w sieci Internet czy też zarządzanie pozyskanymi kontaktami do Klientów.

3) Platforma sprzedażowo-barterowa

Platforma ta będzie internetową galerią handlową dla Klientów AdMassive Group S.A., którzy nie mają i z różnych powodów (np. ceny) nie chcą posiadać własnego sklepu w sieci Internet. Klienci AdMassive Group S.A. – użytkownicy platformy będą mieli możliwość dokonywania sprzedaży przez Internet swoich produktów i usług lub dokonywania wymiany z innymi użytkownikami swoich towarów na ich towary (barter) za pośrednictwem portalu internetowego, którego promocja i obsługa będzie spoczywała na AdMassive Group S.A.. Realizacja transakcji będzie dokonywana w formie tradycyjnej (płatność za towar) lub barterowej (towar za towar).

4) CRM

Moduł CRM ma na celu optymalizację procesów zarządzania i logistyki w firmie. Zwykle CRM jest rozwiązaniem kosztownym, stosowanym raczej w dużych przedsiębiorstwach – AdMassive Group S.A. stworzy takie oprogramowanie, które będzie dostępne również dla drobnych przedsiębiorców. CRM to uporządkowana baza Klientów (typowe dane, które go reprezentują (imię, nazwisko, adres itp.), informacje dodatkowe np. punkty lojalnościowe, informacje o upodobaniach, informacje o produktach, które Klient zakupił, itd.) oraz zestaw procesów biznesowych, które są modelowane na potrzeby danego przedsiębiorstwa (usprawnienie działań związanych ze sprzedażą).

Zakończenie prac przewidywane jest w II kwartale 2013 r.

VII. OŚWIADCZENIA

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ADMASSIVE GROUP S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK

Zarząd AdMassive Group S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, sprawozdanie finansowe za 2012 rok i dane porównywalne za 2011 rok wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu
Marcin Szymczak

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ADMASSIVE GROUP S.A. W SPRAWIE BIEGŁEGO UPRAWNIONEGO DO BADANIA ROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd AdMassive Group S.A. oświadcza, że biegły uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za okres 2012 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że spełniał warunek wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu
Marcin Szymczak

VIII. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

1. RYZYKO ZWIĄZANE Z POGORSZENIEM SYTUACJI EKONOMICZNEJ W POLSCE I ZA GRANICĄ

Popyt na usługi świadczone przez AdMassive Group S.A. w pewnym stopniu zależy od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w mniejszym stopniu od ogólnej koniunktury gospodarczej w innych krajach, w których AdMassive Group S.A. sprzedaje swoje usługi. W 2012 r. przychody ze sprzedaży zagranicznej stanowiły 9% przychodów ze sprzedaży produktów i usług Spółki. Na przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy Emitenta największy wpływ mają takie czynniki makroekonomiczne jak: tempo wzrostu PKB, sprzedaży detalicznej, poziomu wynagrodzeń. Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna może wpłynąć na zmniejszenie budżetów reklamowych największych przedsiębiorstw, co może doprowadzić do zmniejszenia popytu na produkty i usługi oferowane przez Spółkę, a tym samym niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

AdMassive Group S.A. stara się ograniczać ryzyko pogorszenia koniunktury w kraju poprzez wyjście na rynki zagraniczne. Zarząd prognozuje, że sprzedaż zagraniczna spółki wzrośnie w 2013 r.

2. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONIUNKTURĄ I TRENDAMI NA RYNKU REKLAMY

Popyt na usługi świadczone przez AdMassive Group S.A. uzależniony jest od koniunktury oraz trendów na rynku reklamy (głównie w Polsce), zatem zależy nie tylko od ogólnej sytuacji ekonomicznej która przekłada się na wielkość budżetów reklamowych przedsiębiorstw, ale również od trendów w marketingu czy na rynku reklamy. Zmiana trendów na rynku reklamy może doprowadzić do przesunięcia budżetów reklamowych do innych segmentów tego rynku.

Spółka stara się dostosować do trendów i upatruje szansy na dynamiczny rozwój w segmencie reklamy internetowej. Perspektywy rozwoju polskiego rynku reklamy w Internecie są optymistyczne. Zgodnie z najnowszym raportem IAB AdEx w I połowie 2012r. na reklamę internetową w Polsce przeznaczono 1,03 mld zł, czyli 7,3 proc. więcej niż rok wcześniej. Najwięcej wydały firmy z sektora motoryzacji, finansów i handlu. Nieco ponad miliard złotych wydane na reklamę internetową w I półroczu to rekordowy wynik na polskim rynku i trzy razy większy niż 5 lat temu. Jeśli tendencja wzrostowa utrzyma się w II półroczu, wartość polskiej reklamy internetowej w br. przekroczy 2 miliardy złotych.¹

Wydaje się niezwykle mało prawdopodobne, by w najbliższych latach popularność lub dostępność Internetu miała zmaleć a rynek reklamy internetowej znacznie zmniejszył swoją dynamikę wzrostu, choć nie można całkowicie wykluczyć takiej możliwości. Spadek popularności lub dostępności do Internetu i związany z tym spadek nakładów na reklamę w tym medium będzie miał negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

3. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Na rynku reklamy rywalizację o Klienta nasila specyfika tego rynku – koncentrowanie popytu w rękach domów mediowych. Prowadzi to często do licytacji cen wśród podmiotów dostarczających rozwiązania reklamowe, takich jak AdMassive Group S.A.. Ryzyko powiększenia się grona konkurentów jest stosunkowo duże – jest to spowodowane przede wszystkim stosunkowo niską barierą wejścia na rynek marketingowy oraz silnie rozwijającą

¹ Źródło: <http://www.iabpolska.pl/index.php?app=docs&action=get&iid=854>

się branża w Polsce. Ewentualne pojawienie się nowych znaczących konkurentów może w przyszłości wywierać negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Środkiem zapobiegającym takiej sytuacji jest stałe rozszerzanie oferty oraz podnoszenie jakości oferowanych usług. Elementem wspierającym powyższe działania jest odpowiednio prowadzona aktywna sprzedaż produktów, promocja usług oraz marki (brandu) Spółki. Istotnym czynnikiem minimalizującym ryzyko związane z konkurencją jest nastawienie na rozwój AdMassive Group S.A. w segmentach dynamicznie rozwijających się, takich jak Internet, czy Digital Signage.

Spółka skupia się na dywersyfikacji przychodów poprzez pozyskiwanie klientów z różnych segmentów rynku. Szczególne zainteresowanie spółki związane jest ze zwiększeniem sprzedaży w segmencie MŚP.

4. RYZYKO DOTYCZĄCE ZMIANY PRZEPISÓW PRAWA, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWA PODATKOWEGO

Regulacje prawne w Polsce, a w szczególności polski system podatkowy, ulegają ciągłym zmianom. Niektóre przepisy podatkowe nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a praktyka organów skarbowych oraz orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są w dalszym ciągu niejednolite. Zachodzi konieczność ponoszenia kosztów monitoringu zmian legislacyjnych oraz dostosowywania działalności do zmieniających się przepisów.

Istnieje ryzyko rozbieżności interpretacyjnych przepisów prawa dokonywanych przez Spółkę oraz organy administracji. Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości zmian w przepisach prawa, w tym zmian systemu podatkowego, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta, choć wydaje się to być mało prawdopodobne.

5. RYZYKO UZALEŻNIENIA OD KLUCZOWYCH KLIENTÓW

W przypadku utraty jednego z kluczowych Klientów, przychody ze sprzedaży Spółki w krótkim okresie mogą ulec zmianie. Dotychczasowe przychody AdMassive Group S.A. w znacznym stopniu pochodzą z segmentu zintegrowanej komunikacji elektronicznej skierowanej do dużych sieciowych Klientów polskich i zagranicznych, a płatności związane z większością z nich uzależnione są od jednego płatnika, podmiotu negocjacyjnego reprezentującego domy mediowe i agencje, który w 2012 r. pośredniczył w generowaniu 39% przychodów ze sprzedaży AdMassive Group S.A..

Zastosowanie takiej konstrukcji współpracy pozwala spółce na osiągnięcie wyższej marży na sprzedaży dla tych Klientów. Pośrednictwo i kumulowanie zleceń jest często spotykaną praktyką na rynku na którym działa Emitent. Ewentualna utrata tego pośrednika mogłaby spowodować utratę części przychodów związaną z koniecznością zastosowania niższej marży, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Jest to jednak bardzo mało prawdopodobne z uwagi na fakt, iż długoletnie relacje biznesowe zbudowane z tym pośrednikiem dotyczą również działalności nie związanej z działaniami AdMassive Group S.A. i generują obopólne korzyści, co pozwala Zarządowi AdMassive Group S.A. postawić tezę, że jest to relacja trwała. Nie istnieją jednocześnie powiązania o charakterze kapitałowym lub osobowym, które wpływałyby na sposób współpracy tego podmiotu ze Spółką, współpraca odbywa się na zasadach rynkowych.

AdMassive Group S.A. jednakże stara się ograniczać to ryzyko poprzez aktywne działania handlowe mające na celu pozyskanie kolejnych Klientów, również poprzez poszukiwanie kontraktów na rynkach zagranicznych. AdMassive Group S.A. jest stosunkowo młodym podmiotem, funkcjonującym na rynku drugi rok, a posiadającym już szerokie kompetencje w różnych segmentach reklamy, co pozwala Zarządowi przypuszczać, że Spółka pozyska szereg nowych Klientów. Spółka uczyniła istotne postępy w tym obszarze, gdyż w poprzednim roku udział jednego płatnika w przychodach AdMassive Group S.A. wyraźnie spadł (z 92% w 2010 r. i 66% w 2011 r. oraz 49% w 2012r. w przychodach Grupy).

Dodatkowo, aby ograniczyć to ryzyko, Zarząd AdMassive Group S.A., już na początku działalności Spółki rozpoczął intensywne prace mające na celu wytworzenie wewnątrz przedsiębiorstwa kompetencji w zakresie świadczenia usług małym i średnim przedsiębiorstwom, przede wszystkim w segmencie reklamy internetowej. Obecnie AdMassive Group S.A. dysponuje już szeregiem wystandaryzowanych usług dla małych i średnich przedsiębiorstw, generujących coraz większe przychody ze sprzedaży. Zarząd

przewiduje, że struktura przychodów ze sprzedaży do końca 2013 r. ulegnie wyraźnemu przesunięciu na rzecz usług na rynku reklamy w Internecie dla małych i średnich przedsiębiorstw.

6. RYZYKO ODEJŚCIA KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Sukces w branży usług marketingowych jest uzależniony przede wszystkim od wiedzy, know-how, kreatywności, zaangażowania oraz kompetencji pracowników. Im firma ma większy potencjał w zakresie zasobów ludzkich, tym silniejsza jest jej pozycja konkurencyjna na rynku. Utrata kluczowych pracowników może skutkować pogorszeniem się kondycji finansowej, poprzez np. utratę znaczącego Klienta bezpośrednio powiązanego z danym pracownikiem.

Spółka prowadzi odpowiednią politykę kadrową zachęcającą pracowników do wiązania z nią swojej kariery i przyszłości, gwarantuje również atrakcyjny pakiet socjalny. Oprócz tego sukcesywnie wprowadza się systemy formalizacji i procedur pracy kadr, precyzyjnie definiujący zakres kompetencyjny, procedury wdrożeniowe i postępowania w sytuacjach kryzysowych, poprzez czytelne określenie celów, przyporządkowanych do poszczególnych stanowisk.

Ponadto dla kluczowych pracowników Spółka w styczniu 2013 roku wdrożyła opcyjny program motywacyjny. Program opcyjny opiera się na dodatkowej emisji akcji serii D w ilości 135 000 przeznaczonych na system w latach 2013-2014

7. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ PROWADZENIE PRZEZ PRACOWNIKÓW SPÓŁKI DZIAŁALNOŚCI KONKURENCYJNEJ WOBEC DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W przypadku działalności Spółki, kwestia ta jest bardzo istotna ze względu na unikatowe know-how oraz doświadczenie, które wykorzystane przez konkurencję mogłoby mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki.

W celu ograniczenia ryzyka z możliwością prowadzenia przez pracowników działalności konkurencyjnej, Spółka prowadzi długofalową politykę zatrudnienia opartą o tworzenie atrakcyjnych warunków zatrudnienia, zarówno w obszarze elementów niematerialnych (np. atmosfera pracy, system szkoleń) oraz wartości materialnych np. wynagrodzenia zasadniczego, systemów premiowania uzależnionych od zajmowanego stanowiska i działu, osiąganych wyników w danym okresie, indywidualne jak i przez dany dział, przewidzianej ścieżki rozwoju pracowników. Ryzyko to również jest ograniczane poprzez podpisywanie z pracownikami umów o zakazie konkurencji.

8. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKORZYSTYWANymi PRZEZ SPÓŁKĘ TECHNOLOGIAMI

Działalność operacyjna Spółki oparta jest o różnego typu systemy informatyczne. Wiąże się to z koniecznością wykorzystywania do jej działalności wielu narzędzi i urządzeń technicznych, w tym między innymi wysokiej klasy sprzętu komputerowego i elektronicznego. W związku z tym działalność Spółki narażona jest na ryzyko związane z możliwymi, lecz nieprzewidywalnymi usterkami w funkcjonowaniu tych urządzeń. Ewentualne problemy wynikające z wadliwości wykorzystywanych urządzeń, a pociągające za sobą możliwość niewywiązania lub nienależytego wywiązania się Spółki z umów zawartych z odbiorcami, mogłyby zaszkodzić rynkowemu wizerunkowi Spółki oraz narazić ją na koszty związane z odszkodowaniami płaconymi na rzecz odbiorców, a tym samym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

W celu uniknięcia wystąpienia takiej sytuacji Spółka korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz cały czas aktualizuje i modyfikuje swoje oprogramowanie. Spółka posiada opracowane procedury awaryjne, dba o posiadanie odpowiedniej rezerwy sprzętu na wymianę oraz zawiera umowy wsparcia technicznego, gwarantujące natychmiastowe wsparcie. Dodatkowo wszelkie cenne dane są zabezpieczane w kilku lokalizacjach w postaci kopii zapasowych. Spółka objęła również swój sprzęt elektroniczny oraz przechowywane na nim dane ochroną ubezpieczeniową (polisa majątkowa).

Działalność Spółki jest zależna od jakości działania sieci Internet w Polsce, czyli jakości świadczenia usług przez operatorów telekomunikacyjnych. Niedostępność usług tej sieci powoduje znaczne zmniejszenie przychodów z reklam oraz usług e-commerce. Jakość tych usług w Polsce ulega stałej poprawie. Spółka korzysta z połączeń z kilkoma operatorami Internetu, tak, aby tworzyć optymalne drogi dostarczania usług do jej użytkowników oraz zabezpieczyć się na wypadek awarii u jednego z operatorów.

9. RYZYKO ZWIĄZANE Z UŻYTKOWANIEM BEZPŁATNEGO OPROGRAMOWANIA

Duża część oprogramowania używanego w Spółce jest licencjonowana na zasadach "open source", czyli licencji dostępnej publicznie, również do zastosowań komercyjnych, bez ograniczeń. Ryzyko związane jest z potencjalnym wystąpieniem błędów w oprogramowaniu ograniczających zdolność Spółki do świadczenia usług lub zwiększających ryzyko włamania do systemu. Dodatkowe ryzyko jest związane z brakiem wsparcia ze strony twórców oprogramowania - ewentualne błędy muszą być usuwane samodzielnie przez Spółkę.

AdMassive Group S.A. stale pozostaje w kontakcie z grupami rozwijającymi i używającymi tego typu oprogramowania i utrzymuje odpowiednio wykwalifikowaną kadrę zdolną dokonać ewentualnych modyfikacji w oprogramowaniu.

10. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZNACZENIEM DOSTAWCÓW DLA JAKOŚCI USŁUG ŚWIADCZONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

W swojej działalności Spółka w bardzo szerokim stopniu korzysta z usług świadczonych przez dostawców zewnętrznych oraz podwykonawców. W związku z tym działalność Spółki narażona jest na ryzyko związane z terminowością oraz jakością usług świadczonych przez te podmioty. Ewentualna nierzetelność podwykonawców mogłaby uniemożliwić lub znacząco utrudnić Spółce należyte wywiązanie się z umów zawartych przez Spółkę z jej odbiorcami. Sytuacja taka mogłaby zaszkodzić rynkowemu wizerunkowi Spółki oraz narazić ją na koszty związane z odszkodowaniami płaconymi na rzecz odbiorców, a tym samym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

Spółka zminimalizowała to ryzyko poprzez podpisanie dogodnych umów z działającymi na konkurencyjnych warunkach dostawcami zewnętrznymi i podwykonawcami.

11. RYZYKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM SKALI DZIAŁANIA

AdMassive Group S.A. znajduje się w fazie dynamicznego wzrostu. Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2012 r. wynosi 22%. Szybko rosnąca skala działania wymaga coraz większego wysiłku organizacyjnego. Nie można wykluczyć ryzyka, że dalszy rozwój działalności Spółki będzie napotykał coraz większe bariery związane z zarządzaniem rozrastającą się organizacją.

Zdaniem Zarządu istniejąca struktura organizacyjna zapewni sprawne funkcjonowanie Spółki w najbliższych latach. W celu przeciwdziałania temu ryzyku Spółka stale szkoli dotychczasowych pracowników oraz powiększa swój zespół o osoby posiadające doświadczenie w zarządzaniu dużymi przedsięwzięciami.

12. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM NOWYCH USŁUG

Przebiegający w sposób dynamiczny rozwój małych przedsiębiorstw, do których zaliczyć należy AdMassive Group S.A. oraz zachodzące w jego otoczeniu zmiany wymuszają konieczność przeprowadzenia inwestycji w nowe usługi dopasowane do bieżących potrzeb występujących w tym segmencie rynku. Rozpoczęcie oferowania i świadczenia nowych typów usług, nawet jeśli ich specyfika jest zbliżona do specyfiki usług aktualnie świadczonych przez Spółkę wiąże się z ryzykiem, iż obecne doświadczenie Spółki okaże się niewystarczające dla należytego wykonywania usług w nowych obszarach działalności. Istnieje ryzyko, że decyzje dotyczące nowych produktów zostaną podjęte w oparciu o błędne przesłanki i AdMassive Group S.A. nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu na danym

produkcje. Ewentualne problemy z należyтым wykonywaniem usług dotyczących planowanych nowych obszarów działalności Spółki mogłyby zaszkodzić rynkowemu wizerunkowi Spółki oraz narazić ją na koszty związane z odszkodowaniami płaconymi na rzecz odbiorców, a tym samym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

W celu uniknięcia tego ryzyka Spółka dokonuje gruntownego rozpoznania rynku przed podjęciem decyzji o rozszerzeniu gamy produktów, a poprzez elastyczną politykę dopasowaną do aktualnych potrzeb rynku stara się uniknąć tego ryzyka. Ryzyko związane z niepowodzeniem rozwoju nowych usług i produktów jest mocno ograniczone. Spółka nie ponosi bowiem znaczących nakładów inwestycyjnych na rozwój jednego, określonego produktu czy usługi, od którego uzależnia swój rozwój. Rynek działania Spółki jest nadal bardzo konkurencyjny i zmusza AdMassive Group S.A. do konsekwentnego poszerzania swojej oferty, poprzez udostępnianie wielu nowych, ale również rozbudowę i zwiększanie użyteczności dotychczasowych produktów i usług.

13. RYZYKO NIEZREALIZOWANIA STRATEGII ROZWOJU

Kluczowym elementem strategii rozwoju AdMassive Group S.A. jest nastawienie na segment rynku reklamy w Internecie dla małych i średnich przedsiębiorstw. AdMassive Group S.A. wypracowała standard usługi, który stale rozwija i jednocześnie prowadzi intensywne działania sprzedażowe. Kolejnym krokiem w rozwoju Spółki będzie dalsze eksploatowanie segmentu reklamy internetowej dla małych spółek, poprzez utworzenie i dostarczenie małym przedsiębiorcom narzędzi umożliwiających bardzo łatwe zaistnienie w sieci. Jednocześnie Spółka stale poprawia jakość i konkurencyjność usług dla dużych Klientów i prowadzi działania handlowe mające na celu rozszerzenie usług na kolejnych dużych Klientów.

Nie można wykluczyć, że przyjęta przez Zarząd strategia rozwoju okaże się błędna lub nie zostanie należycie wdrożona, co doprowadzi do osiągnięcia gorszych od zakładanych efektów. Zarząd na bieżąco monitoruje efekty wdrażanej strategii rozwoju. Zdaniem Zarządu obecnie nie ma podstaw do stwierdzenia, że podejmowane działania nie przyniosą zamierzonych efektów.

14. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU EMITENTA

Obecnie w posiadaniu 3 akcjonariuszy: Clickad SA, Inwestors TFI, Company Daverlo Limited pozostały akcje dające 85,36% łącznie udziału w Spółce i jednocześnie 83,74% głosów na WZA. Oznacza to, że nadal od ich decyzji zależą kierunki rozwoju Emitenta.

IX. WYNAGRODZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy i innych usług doradczych dla Invest Concept Sp. z o.o. w 2012 r. wyniosło: 350.000 zł.

X. DANE TELEADRESOWE

AdMassive Group S.A.

ul. Banderii 4/227

01-164 Warszawa

tel.: +48 22 863 35 82

faks: +48 12 653 45 19

adres strony internetowej: www.admassive-group.pl

adres poczty elektronicznej: AdMassive@admassive.pl

REGON: 141697724 NIP: 107-001-37-12

KRS: 0000403289 Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Kapitał zakładowy: 146.000 PLN