

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej
Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest spółka Grupa ADV Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, na które składa się: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r., skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 r. oraz informacje ogólne, informacje dodatkowe i dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Grupa ADV S.A.

Zarząd Spółki Grupa ADV S.A. oraz członkowie 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. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

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

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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową Grupa ADV S.A..

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw nie będących państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Marek Nowaczyk
Biegły rewident nr 2769

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

PKF Audyt Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Oddział Regionalny Gdańsk
Ul. Heweliusza 11
80-890 Gdańsk

Gdańsk, 10.06.2011 r.



**Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego**

**Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.
w
Gdyni**

za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	6
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	9
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	11
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	12
II.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	12
III.	WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ SPOSÓB DOKONYWANIA ODPISU	12
IV.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	12
V.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	12
VI.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
VII.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ	12
VIII.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM	13
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....	13
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	13
F.	PODSUMOWANIE BADANIA.....	14



A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

- Badanie dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Grupa ADV S.A. z siedzibą w Gdyni powstała na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 6891/99 w dniu 04.08.1999 r. Spółka powstała na czas nieokreślony. Z dniem 13.08.2007 r. Spółka przekształciła się ze Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę akcyjną. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 15.01.2010 r. aktem notarialnym Rep. A nr 203/2010, zgodnie z którym Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki z ADV.pl S.A. na Grupa ADV S.A.

W dniu 13.08.2007 roku Spółka dominująca wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000286369.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Gdyni, przy ul. Świętojańskiej 9/4.

- Jednostka dominująca:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **191845930**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy **NIP** - **583-26-22-565**

- Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy	700.000,00 zł,
- pozostałe kapitały własne	12 973 000,00 zł.

W jednostce dominującej występuje następująca struktura własności według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Rafał Dziedzic	1 497 148	149 714,80 zł	21,39%
Konrad Pankiewicz	1 497 148	149 714,80 zł	21,39%
Amplico	764 000	76 400,00 zł	10,91%
Pioneer	510 000	51 000,00 zł	7,29%
DWS	599 959	59 995,90 zł	8,57%
Akcje pracownicze	184 289	18 428,90 zł	2,63%
Pozostali (poniżej 5%)	1 947 456	194 745,60 zł	27,82%
RAZEM	7 000 000	700 000,00 zł	100,00%

- Spółka Grupa ADV S.A. jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
Codemedia Sp. z o.o.	83%	83%
SMT Software S.A.	51%	51%
Mediasense Sp. z o.o.	95%	95%
MAT Sp. z o.o.	80%	80%
Adv.pl Sp. z o.o.	100%	100%
AdvFinance Sp. z o.o.	100%	100%
Traffic Info Sp. z o.o.	51%	51%

- Spółka Grupa ADV S.A. jako znaczący inwestor wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki stowarzyszone:

Grupa Kapitałowa Grupa ADV S.A.
Część ogólna

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
Iweii.com Sp. z o.o.	24%	24%
Iweii Oline Solutions Ltd	24%	24%
Albatros S.A.	26,01%	26,01%
SMT Software Nederlands B.V.	20,4%	20,4%

- Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:
 - reklama,
 - przetwarzanie danych,
 - działalność związana z informatyką, pozostała.
- Na dzień wydania opinii organem kierującym w jednostce dominującej jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Rafał Dziedzic	Prezes Zarządu
Konrad Pankiewicz	Wiceprezes Zarządu
Kamila Karpińska	Członek Zarządu
Wojciech Sak	Członek Zarządu od 07.04.2010 r.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki dominującej oraz Spółek podporządkowanych sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Spółka	Suma bilansowa na 31.12.2010 r.	Wynik netto za okres 01.01.- 31.12.2010 r.	Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
Grupa ADV S.A.	61 820	-1 179	PKF Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	Pełna
Codemedia S.A.	6 001	1 487	PKF Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	Pełna
SMT Software S.A.	10 109	2 675	Firma Konsultingowa „KAPITAŁ-AUDIT” Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	Pełna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2010 rok zawiera zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją w stosunku do roku poprzedniego. Skonsolidowanym sprawozdaniem objęto Spółki MAT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i TRAFFIC INFO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz jednocześnie wyłączono Spółkę Thinkopen Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

- Począwszy od 1 stycznia 2010 roku, na mocy art. 55 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg zasad wynikających z MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.
- Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., zostało zbadane przez Moore Stephens Trzemżański, Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28.06.2010 r.
- Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 r.:
 - zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12.07.2010 r.,
 - zostało zgłoszone do publikacji dnia 9.06.2011 r. w Monitorze Polskim B.
- W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości wynikających z przyjęcia zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, jednostka dominująca dokonała przekształcenia odpowiednich danych porównywalnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 roku.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20.05.2010 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r., umowa o badanie została zawarta dnia 09.02.2011 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadził Marek Nowaczyk., kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 2769.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 16.05.2011 r. do 10.06.2011 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki dominującej w dniu 10.06.2011 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2010 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca udostępniła dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.



B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.,
 - od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:

- BZ	- bilans zamknięcia	- OU	- okres ubiegły
- BO	- bilans otwarcia	- OB	- okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy sprawozdania z sytuacji finansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych skonsolidowanego rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych skonsolidowanego rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto,
 - w odniesieniu do pozycji pozostałych skonsolidowanych dochodów całkowitych – w stosunku do sumy dochodów całkowitych.

Grupa Kapitałowa Grupa ADV S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA		Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2008 r.	31.12.2009 r. (BO)	31.12.2010 r. (BZ)	2008 r.	2009 r.	2010 r.	
A.	AKTYWA TRWAŁE	940	1 803	3 445	7,6%	10,6%	11,2%	91,1%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	293	474	1 104	2,4%	2,8%	3,6%	18,0%
II.	Wartości niematerialne	173	743	877	1,4%	4,4%	2,9%	132,9%
III.	Wartość firmy	312	312	937	2,5%	1,8%	3,0%	2,0%
V.	Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	50	4	82	0,4%	0,0%	0,3%	1950,0%
VI.	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	29	0,0%	0,0%	0,1%	-100,0%
VII.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	112	270	346	0,9%	1,6%	1,1%	28,1%
IX.	Pozostałe aktywa trwałe	0	0	70	0,0%	0,0%	0,2%	X
B.	AKTYWA OBROTOWE	11 359	15 197	27 324	92,4%	89,4%	88,8%	79,8%
I.	Zapasy	0	0	894	0,0%	0,0%	2,9%	X
II.	Należności handlowe	4 994	9 095	13 006	40,6%	53,5%	42,3%	43,0%
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	39	0,0%	0,0%	0,1%	X
V.	Pozostałe należności	186	523	2 601	1,5%	3,1%	8,5%	397,3%
VI.	Pozostałe aktywa finansowe	11	706	3 299	0,1%	4,2%	10,7%	367,3%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe	545	53	102	4,4%	0,3%	0,3%	92,5%
VII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 623	4 820	7 383	45,7%	28,4%	24,0%	53,2%
AKTYWA RAZEM		12 299	17 000	30 769	100,0%	100,0%	100,0%	81,0%

Grupa Kapitałowa Grupa ADV S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

PASywa		Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2008 r.	31.12.2009 r. (BO)	31.12.2010 r. (BZ)	2008 r.	2009 r.	2010 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ WŁASNY	8 623	9 291	13 673	70,1%	54,7%	44,4%	47,2%
A.I.	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	7 609	7 871	10 174	61,9%	46,3%	33,0%	29,3%
I.	Kapitał zakładowy	700	700	700	5,7%	4,1%	2,3%	0,0%
II.	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	5 707	5 707	5 707	46,4%	33,6%	18,5%	0,0%
III.	Pozostałe kapitały	806	960	1 722	6,6%	5,6%	5,6%	79,4%
IV.	Niepodzielony wynik finansowy	49	149	-493	0,4%	0,9%	-1,6%	-430,9%
V.	Wynik finansowy bieżącego okresu	347	355	2 538	2,8%	2,1%	8,2%	614,9%
A.II.	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	1 014	1 420	3 499	8,2%	8,4%	11,4%	146,4%
B.	ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE	151	185	5 437	1,2%	1,1%	17,7%	2838,9%
I.	Pozostałe zobowiązania finansowe	81	126	5 330	0,7%	0,7%	17,4%	4130,2%
II.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70	59	107	0,6%	0,4%	0,3%	81,4%
C.	ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE	3 525	7 524	11 659	28,7%	44,2%	37,9%	55,0%
I.	Kredyty i pożyczki	0	1 208	335	0,0%	7,1%	1,1%	-72,3%
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe	4	55	472	0,0%	0,3%	1,5%	758,2%
III.	Zobowiązania handlowe	2 047	4 156	7 526	16,6%	24,4%	24,6%	81,1%
IV.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	113	206	471	0,9%	1,2%	1,5%	128,6%
V.	Pozostałe zobowiązania	1 257	1 752	2 720	10,2%	10,3%	8,8%	55,3%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	1	0,0%	0,0%	0,0%	X
VII.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	104	116	134	0,8%	0,7%	0,4%	15,5%
VIII.	Pozostałe rezerwy	0	31	0	0,0%	0,2%	0,0%	-100,0%
PASywa RAZEM		12 299	17 000	30 769	100,0%	100,0%	100,0%	81,0%

Handwritten signature/initials

Grupa Kapitałowa Grupa ADV S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

**II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

poz.	Wyszczególnienie	Za okres			Struktura			Zmiana
		01.01. - 31.12. 2008 r.	01.01. - 31.12. 2009 r. (OU)	01.01. - 31.12. 2010 r. (OB)	2008 r.	2009 r.	2010 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody ze sprzedaży	11 984	30 103	53 452	95,4%	98,3%	92,2%	77,6%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 777	22 284	40 367	66,0%	76,1%	76,6%	81,1%
C.	Zysk brutto na sprzedaży	4 207	7 819	13 085	651,2%	788,2%	313,2%	67,3%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	0	80	4 270	0,0%	0,3%	7,3%	5237,5%
II.	Koszty ogólnego zarządu	3 920	6 273	8 983	33,3%	21,5%	17,1%	43,2%
III.	Pozostałe koszty operacyjne	32	392	2 229	0,3%	1,3%	4,2%	468,6%
D.	Zysk na działalności operacyjnej	255	1 234	6 143	39,5%	124,4%	147,0%	397,8%
I.	Przychody finansowe	572	445	270	4,6%	1,4%	0,5%	-39,3%
II.	Koszty finansowe	57	325	1 132	0,5%	1,1%	2,1%	248,3%
III.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	0	15	353	0,0%	1,5%	8,4%	2253,3%
E.	Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy	0	16	0	0,0%	1,6%	0,0%	-100,0%
F.	Zysk przed opodatkowaniem	770	1 353	5 634	119,2%	136,4%	134,8%	316,4%
G.	Podatek dochodowy	124	361	1 456	19,2%	36,4%	34,8%	303,3%
H.	Zysk netto z działalności kontynuowanej	646	992	4 178	100,0%	100,0%	100,0%	321,2%
I.	Zysk netto	646	992	4 178	100,0%	100,0%	100,0%	321,2%
J.	Zysk przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	299	637	1 640	46,3%	64,2%	39,3%	157,5%
K.	Zysk netto podmiotu dominującego	347	355	2 538	53,7%	35,8%	60,7%	614,9%

Grupa Kapitałowa Grupa ADV S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wyszczególnienie		j.m.	2008 r.	2009 r.	2010 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	12 299	17 000	30 769
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	646	992	4 178
Wynik netto podmiotu dominującego		tys. zł.	347	355	2 538
Przychody ze sprzedaży	przychody ze sprzedaży	tys. zł.	11 984	30 103	53 452
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	8,3	11,9	12,6
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	234,6	120,5	80,0
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	917,3	515,3	369,9
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		3,2	2,0	2,3
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		3,2	2,0	2,3
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania)		1,6	0,6	0,6
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	5,3	5,8	13,6
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	7,5	10,7	30,6
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	35,1	26,0	24,5
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	29,9	45,3	55,6
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Szybkość obrotu należności handlowych	(przec. należności handlowe*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	152	110	89
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych i pozostałych	(przec. zobowiązania handlowe i pozostałe*t) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	ilość dni	155	97	93

* Wskaźniki rentowności zostały wyliczone przy zastosowaniu wyniku netto Grupy Kapitałowej

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

W 2010 roku nastąpiły istotne zmiany w rodzaju i wielkości działalności Spółki, co spowodowało, że część wskaźników utraciła porównywalność.

Na koniec 2010 roku majątek Spółki stanowiły w 11,2% aktywa trwałe, które dla porównania w 2009 roku stanowiły 10,6%, natomiast w 2008 roku 7,6% oraz aktywa obrotowe 88,8%; w 2009 roku 89,4%, natomiast w 2008 roku 92,4%.

Spółka wg stanu na koniec 2010 roku finansuje swój majątek w 44,4% kapitałami własnymi oraz w 55,6 % kapitałami obcymi, w 2009 roku w 54,7% kapitałami własnymi oraz w 45,3% kapitałami obcymi, natomiast w 2008 roku w 70,1% kapitałami własnymi oraz w 29,9% kapitałami obcymi.

W 2010 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 53.452 tys. zł; w 2009 roku 30.103 tys. zł, natomiast w 2008 roku 11.984 tys. zł.

W 2010 roku koszty sprzedanych produktów wyniosły 40.367 tys. zł; w 2009 roku 22.284 tys. zł, natomiast w 2008 roku 7.777 tys. zł.

W 2010 roku wynik netto wyniósł 4.178 tys. zł; w 2009 roku 992 tys. zł, natomiast w 2008 roku 646 tys. zł.

W 2010 roku wskaźniki płynności I i II wyniosły 2,3; w 2009 roku 2,0, natomiast w 2008 roku 3,2.

W 2010 roku wskaźnik płynności III wyniósł 0,6, w 2009 roku 0,6, natomiast w 2008 roku 1,6.

W 2010 roku wskaźnik rentowności aktywów (ROA) wyniósł 13,6; w 2009 roku 5,8, natomiast w 2008 roku 5,3.

W 2010 roku wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) wyniósł 30,6; w 2009 roku 10,7, natomiast w 2008 roku 7,5.

W 2010 roku wskaźnik szybkości obrotu należności z tytułu dostaw i usług wyniósł 89 dni; w 2009 roku 110 dni, natomiast w 2008 roku 152 dni.

W 2010 roku wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyniósł 93 dni; w 2009 roku 97 dni, natomiast w 2008 roku 155 dni..

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej Grupy ADV S.A. oraz sprawozdania jednostkowego 7 spółek zależnych.
- Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania tych spółek.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

II. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji sprawozdawczych.

III. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ SPOSÓB DOKONYWANIA ODPISU

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości firmy przedstawiono w notce 11 informacji dodatkowej.

IV. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

V. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

VI. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie skonsolidowanego: sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z dochodów całkowitych, informacji dodatkowej i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

VII. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ

Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach,



zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

VIII. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw nie będących państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki dominującej.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Od dnia 13.04.2011 r. akcje Spółki Grupa ADV S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.



F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. nie sporządzała w 2010 roku raportów cząstkowych dla Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A., ponieważ umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Niniejszy raport zawiera 14 stron, kolejno numerowanych oraz parafowanych przez biegłego rewidenta.



Marek Nowaczyk
Biegły rewident nr 2769

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

PKF Audyt Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Oddział Regionalny Gdańsk
ul. Heweliusza 11
80-890 Gdańsk

Gdańsk, 10.06.2011 r.