

GRUPA **ADV**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończone na 30 września 2011 r.

Sprawozdanie zostało sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Gdynia, 14.11.2011 r.

Spis Treści

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE GRUPY ADV S.A.	5
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy ADV S.A. przeliczone na EURO	5
2. Wybrane jednostkowe dane finansowe Grupy ADV S.A. przeliczone na EURO	8
II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ADV S.A.	12
1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	12
2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe	16
III. INFORMACJA DODATKOWA	23
SPRAWOZDANE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA III kwartał 2011 ROKU	40
A. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY ADV S.A.	40
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	40
1.1 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej	40
1.2 Spółki powiązane Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A. objęte konsolidacją na dzień 30.09.2011	41
1.3 Zmiany w Grupie Kapitałowej Grupa ADV S.A. w okresie od dnia 1.01.2011 do dnia 30.09. 2011r.	41
1.4 Informacje ogólne o Emitencie i Spółkach z Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.	42
1.5 Zmiany kapitału zakładowego Emitenta	47
1.6 Oferta Publiczna akcji Emitenta	47
2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	47
3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	49
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	50
5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.	50
6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	51
7. Wyplacone dywidendy	51
8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	51
9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A., w okresie III kwartału 2011r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	51
9.1 Znaczące istotne umowy handlowe	51
9.2 Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej	52
B. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A.	52
1. Informacje dotyczące segmentów działalności.	52
2. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.	53
3. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta	55
4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.	55
5. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.	56

6. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu	56
7. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	57
8. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta	58
9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	58

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE GRUPY ADV S.A.

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy ADV S.A. przeliczone na EURO

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE Rachunek zysków i strat	w tys. złotych		w tys. EURO	
	III kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży ogółem	57 991	32 804	14 349	8 195
Koszty sprzedaży ogółem	44 604	24 485	11 037	6 117
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	13 387	8 319	3 313	2 078
Koszty ogólnego zarządu	9 413	6 321	2 329	1 579
Zysk/Strata ze sprzedaży	3 974	1 998	983	499
Pozostałe przychody operacyjne	1 465	1 826	363	456
Pozostałe koszty operacyjne	766	313	190	78
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	4 673	3 511	1 156	877
Wynik na operacjach finansowych	-351	-869	-87	-217
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	4 322	2 642	1 069	660
Odpis wartości firmy	0	0	0	0
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	-26	354	-6	88
Zysk/Strata brutto	4 296	2 996	1 063	748
Podatek dochodowy	697	860	172	215
Zyski mniejszości	1 469	1 029	363	257
Zysk/Strata netto	2 130	1 107	527	277
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,30	0,16	0,08	0,04

Amortyzacja	566	427	140	107
--------------------	------------	------------	------------	------------

Dane finansowe za III kwartał 2011 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 4,0413

Dane finansowe za III kwartał 2010 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 4,0027

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE Bilans	w tys. złotych		w tys. EURO	
	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
I. Aktywa trwałe	8 308	3 445	1 883	870

Wartości niematerialne i prawne	911	877	207	221
Wartość firmy	1 632	937	370	237
Rzeczowe aktywa trwale	4 522	1 104	1 025	279
Inwestycje długoterminowe	813	111	184	28
Długoterminowe rozliczenia okresowe	430	416	97	105
Należności długoterminowe	0	0	0	0
II Aktywa obrotowe	36 456	27 324	8 264	6 899
Zapasy	1 906	894	432	226
Należności krótkoterminowe	23 811	15 646	5 398	3 951
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	9 688	10 682	2 196	2 697
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 223	7 383	731	1 864
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	1 051	102	238	26
Aktywa razem	44 764	30 769	10 148	7 769
I. Kapitał własny, w tym:	18 520	13 673	4 198	3 453
- kapitał zakładowy	700	700	159	177
- kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	5 404	3 499	1 225	884
II. Rezerwy	704	241	160	61
III. Zobowiązania długoterminowe	5 425	5 330	1 230	1 346
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	20 115	11 525	4 560	2 910
Pasywa razem	44 764	30 769	10 148	7 769

Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	1,87	1,45	0,42	0,37
---	-------------	-------------	-------------	-------------

Dane finansowe na 30.09.2011 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,4112 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 190/A/NBP/2011 z dnia 2011-09-30

Dane finansowe za poprzedni rok obrotowy zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2010 roku, wynoszącego 3,9603 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 255/A/NBP/2010 z dnia 2011-12-31

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE Rachunek przepływów pieniężnych	w tys. złotych		w tys. EURO	
	III kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2 192	687	-542	172
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 738	-2 927	-1 172	-731
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	2 770	-1 157	685	-289
Przepływy pieniężne netto razem	-4 160	-3 397	-1 029	-849

Dane finansowe za III kwartał 2011 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 4,0413

Dane finansowe za III kwartał 2010 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 4,0027

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE Rachunek zysków i strat	w tys. Złotych		w tys. EURO	
	III kwartał	III kwartał	III kwartał	III kwartał
	okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	okres od 01.07.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży ogółem	24 046	12 054	5 740	3 014
Koszty sprzedaży ogółem	18 917	9 352	4 515	2 338
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	5 129	2 702	1 224	676
Koszty ogólnego zarządu	3 536	2 485	844	621
Zysk/Strata ze sprzedaży	1 593	217	380	54
Pozostałe przychody operacyjne	546	460	130	115
Pozostałe koszty operacyjne	66	179	16	45
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	2 073	498	495	125
Wynik na operacjach finansowych	-139	-271	-33	-68
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	1 934	227	462	57
Odpis wartości firmy	0	0	0	0
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Zysk/Strata brutto	1 934	227	462	57
Podatek dochodowy	146	148	35	37
Zyski mniejszości	700	335	167	84
Zysk/Strata netto	1 088	-256	260	-64
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,16	-0,04	0,04	-0,01

Amortyzacja	224	220	53	55
--------------------	------------	------------	-----------	-----------

Dane finansowe za III kwartał 2011 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 4,1894

Dane finansowe za III kwartał 2010 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 3,9996

WYBRANE DANE FINANSOWE skonsolidowane Rachunek przepływów pieniężnych	w tys. złotych		w tys. EURO	
	II kwartał	II kwartał	II kwartał	II kwartał
	okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	okres od 01.07.2010 do 30.09.2010

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 331	-1 103	318	-276
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 585	-430	-378	-106
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-118	-2 415	-28	-598
Przepływy pieniężne netto razem	-372	-3 948	-89	-980

Dane finansowe za III kwartał 2011 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 4,1894

Dane finansowe za III kwartał 2010 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 3,9996

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe Grupy ADV S.A. przeliczone na EURO

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ADV S.A. Rachunek zysków i strat	w tys. złotych		w tys. EURO	
	III kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał Narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży ogółem	105	152	26	38
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	54	113	13	28
Zysk/Strata brutto za sprzedaż	51	39	13	10
Koszty ogólnego zarządu	1 370	1 032	339	258
Zysk/Strata ze sprzedaży	-1 319	-993	-326	-248
Pozostałe przychody operacyjne	168	72	42	18
Pozostałe koszty operacyjne	104	224	26	56
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-1 255	-1 145	-311	-286
Wynik na operacjach finansowych	726	-21	180	-5
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-529	-1 166	-131	-291
Zysk/Strata brutto	-529	-1 166	-131	-291
Podatek dochodowy	-244	-142	-60	-35
Zysk/Strata netto	-285	-1 024	-71	-256
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	-0,04	-0,15	-0,01	-0,04

Amortyzacja	34	15	8	4
--------------------	-----------	-----------	----------	----------

Dane finansowe za III kwartał 2011 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 4,0413

Dane finansowe za III kwartał 2010 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 4,0027

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ADV S.A. Bilans	w tys. złotych		w tys. EURO	
	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
I. Aktywa trwałe	74 417	54 367	16 870	13 728
Wartości niematerialne i prawne	8	9	2	2
Rzeczowe aktywa trwałe	161	178	36	45
Inwestycje długoterminowe	73 818	53 968	16 734	13 627
Długoterminowe rozliczenia okresowe	430	212	97	54
Należności długoterminowe	0	0	0	0
II Aktywa obrotowe	3 759	7 453	852	1 882
Zapasy	4	4	1	1
Należności krótkoterminowe	1 338	866	303	219
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	2 376	6 534	539	1 650
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	472	4 965	107	1 254
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	41	49	9	12
Aktywa razem	78 176	61 820	17 722	15 610
I. Kapitał własny	58 434	46 400	13 247	11 716
- w tym kapitał zakładowy	700	700	174	176
II. Rezerwy	12 525	9 626	2 839	2 431
III. Zobowiązania długoterminowe	5 040	5 092	1 143	1 286
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	2 177	702	494	177
Pasywa razem	78 176	61 820	17 722	15 610

Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	8,35	6,63	1,89	1,67
---	-------------	-------------	-------------	-------------

Dane finansowe na 30.09.2011 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,4112 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 190/A/NBP/2011 z dnia 2011-09-30

Dane finansowe za poprzedni rok obrotowy zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2010 roku, wynoszącego 3,9603 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 255/A/NBP/2010 z dnia 2011-12-31

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE Rachunek przepływów pieniężnych	w tys. złotych		w tys. EURO	
	II kwartał narastająco okres od	II kwartał narastająco okres od	II kwartał narastająco okres od	II kwartał narastająco okres od
	01.01.2011 do 30.09.2011	01.01.2010 do 30.09.2010	01.01.2011 do 30.09.2011	01.01.2010 do 30.09.2010

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-510	258	-129	64
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 773	-2 631	-951	-657
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-211	-1 128	-53	-282
Przepływy pieniężne netto razem	-4 494	-3 501	-1 133	-874

Dane finansowe za III kwartał 2011 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 4,0413

Dane finansowe za III kwartał 2010 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 4,0027

WYBRANE DANE FINANSOWE Adv.pl S.A Rachunek zysków i strat	w tys. złotych		w tys. EURO	
	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży ogółem	28	66	7	17
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	10	53	2	13
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	18	13	4	3
Koszty ogólnego zarządu	511	379	122	95
Zysk/Strata ze sprzedaży	-493	-366	-118	-92
Pozostałe przychody operacyjne	64	0	15	0
Pozostałe koszty operacyjne	57	88	14	22
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-486	-454	-116	-114
Wynik na operacjach finansowych	-92	-3	-22	-1
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-578	-457	-138	-114
Zysk/Strata brutto	-578	-457	-138	-114
Podatek dochodowy	-76	0	-18	0
Zysk/Strata netto	-502	-457	-120	-114
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	-0,07	-0,07	-0,02	-0,02
Amortyzacja	11	3	3	1

Dane finansowe za III kwartał 2011 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 4,1894

Dane finansowe za III kwartał 2010 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 3,9996

WYBRANE DANE FINANSOWE jednostkowe Rachunek przepływów pieniężnych	w tys. złotych		w tys. EURO	
	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	296	-469	75	-116
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-476	-4	-120	-1
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	64	-2 096	16	-519
Przepływy pieniężne netto razem	-116	-2 569	-29	-636

Dane finansowe za III kwartał 2011 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 4,1894

Dane finansowe za III kwartał 2010 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 3,9996

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ADV S.A.

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	57 991	53 452	32 804
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	57 935	53 452	32 804
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	56		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	44 604	40 367	24 485
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	44 580	40 367	24 485
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24		
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	13 387	13 085	8 319
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	9 413	8 983	6 321
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 974	4 102	1 998
Pozostałe przychody operacyjne	1 465	4 270	1 826
Pozostałe koszty operacyjne	766	2 229	313
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 673	6 143	3 511
Przychody finansowe	296	270	212
Koszty finansowe	647	1 132	1 081
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	-26	353	354
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości wartości firmy	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 296	5 634	2 996
Podatek dochodowy	697	1 456	860
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 599	4 178	2 136
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	3 599	4 178	2 136
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 469	1 640	1 029
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	2 130	2 538	1 107
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,30	0,36	0,16

	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010
Zysk (strata) netto	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
Suma dochodów całkowitych	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	30	29	29
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-30	-29	-29

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa trwałe	8 308	3 445	2 877
Rzeczowe aktywa trwałe	1 632	1 104	891
Wartości niematerialne	911	877	683
Wartość firmy	4 522	937	937
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0	
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	400	82	1
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe	30	29	29
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	769	346	336
Rozliczenia międzyokresowe	44	70	
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	
Aktywa obrotowe	36 456	27 324	17 331
Zapasy	1 906	894	
Należności handlowe	19 482	13 006	10 839
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	54	39	59
Pozostałe należności	4 275	2 601	2 285
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe	6 465	3 299	2 676
Rozliczenia międzyokresowe	1 051	102	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 223	7 383	1 423
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	44 764	30 769	20 208

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASYWA	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Kapitały własne	18 520	13 673	11 728
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	13 116	10 174	8 822
Kapitał zakładowy	700	700	700
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	5 707	5 707	5 644
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	
Pozostałe kapitały	5 695	1 722	1 723
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	
Niepodzielony wynik finansowy	-1 116	-493	-352
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 130	2 538	1 107
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	5 404	3 499	2 906
Zobowiązania długoterminowe	5 627	5 437	292
Kredyty i pożyczki	0	0	
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 425	5 330	217
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	202	107	75
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	
Pozostałe rezerwy	0	0	
Zobowiązania krótkoterminowe	20 617	11 659	8 188
Kredyty i pożyczki	3 812	335	211
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 078	472	116

Zobowiązania handlowe	9 181	7 526	4 685
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	450	471	202
Pozostałe zobowiązania	4 679	2 720	2 769
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	915	1	31
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	248	134	174
Pozostałe rezerwy	254	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	
PASYWA RAZEM	44 764	30 769	20 208

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	4 296	5 634	2 996
Korekty razem:	-5 595	-1 616	-1 449
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja	566	470	246
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		741	682
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-96	35	-62
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	7	-13	
Inne korekty	26		-354
Zmiana stanu rezerw	101	-13	305
Zmiana stanu zapasów	-542	-894	-136
Zmiana stanu należności	-8 040	-5 985	-3 229
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 424	4 332	1 146
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 041	-119	-349
Inne korekty	0	-170	302
Gotówka z działalności operacyjnej	-1 299	4 018	1 547
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-893	-1 259	-860
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 192	2 759	687
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	2 093	476	588
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13	13	
Zbycie inwestycji w nieruchomości			
Zbycie aktywów finansowych	5		6
Inne wpływy inwestycyjne	1 033	463	119
Splata udzielonych pożyczek	1 042		463
Wydatki	6 831	4 505	3 515
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	391	595	304
Nabycie inwestycji w nieruchomości			
Wydatki na aktywa finansowe	4 100	2 597	671
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych	207	110	69
Inne wydatki inwestycyjne	2 133	1 203	2 471
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 738	-4 029	-2 927
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	4 210	7 223	2 246
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			

Kredyty i pożyczki	4 210	2 223	2 246
Emisja dłużnych papierów wartościowych		5 000	
Inne wpływy finansowe			
Wydatki	1 440	3 390	3 403
Nabycie udziałów (akcji) własnych			
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
Spląty kredytów i pożyczek	1 100	3 096	3 242
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	235	184	82
Odsetki	105	110	79
Inne wydatki finansowe			
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 770	3 833	-1 157
D. Przepływy pieniężne netto razem	-4 160	2 563	-3 397
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-4 160	2 563	-3 397
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 383	4 820	4 820
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 223	7 383	1 423

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010
Kapitał zakładowy			
Stan na początek okresu	700	700	700
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	700	700	700
Emisja akcji			
Koszt emisji akcji			
Stan na koniec okresu	700	700	700
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej			
Stan na początek okresu	5 707	5 707	5 707
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	5 707	5 707	5 707
Emisja akcji			
Koszt emisji akcji			-63
Stan na koniec okresu	5 707	5 707	5 644
Pozostałe kapitały			
Stan na początek okresu	1 722	960	960
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	1 722	960	960
Emisja akcji	888		
Podział zysku netto	3 085	762	763
Stan na koniec okresu	5 695	1 722	1 723
Niepodzielony wynik finansowy			

Stan na początek okresu	-493	149	149
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	-493	149	149
Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	-76	-95	-94
Podział zysku netto	-547	-407	-407
Suma dochodów całkowitych		-140	
Stan na koniec okresu	-1 116	-493	-352
Wynik finansowy bieżącego okresu			
Stan na początek okresu	2 538	355	355
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach			
Podział zysku netto	-2 538	-355	-355
Suma dochodów całkowitych	2 130	2 538	1 107
Stan na koniec okresu	2 130	2 538	1 107
Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu	10 174	7 871	7 871
Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu	13 116	10 174	8 822
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących			
Stan na początek okresu	3 499	1 420	1 420
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach			
Emisja akcji	200	463	463
Koszt emisji akcji			
Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	443	115	24
Wypłata dywidendy	-207	-110	-30
Suma dochodów całkowitych	1 469	1 611	1 029
Stan na koniec okresu	5 404	3 499	2 906

2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

BILANS - AKTYWA		stan na:		
		30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
A.	Aktywa trwałe	74 416 280,43	54 366 603,92	3 534 375,63
I.	Wartości niematerialne i prawne	7 605,66	8 805,65	46 249,98
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2.	Wartość firmy			
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	7 605,66	8 805,65	46 249,98
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	161 209,80	178 160,27	40 357,45
1.	Środki trwałe	161 209,80	178 160,27	40 357,45
	a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)			

	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 336,00	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	9 803,89	11 054,44	11 471,29
	d) środki transportu	133 216,28	161 571,06	22 790,99
	e) inne środki trwałe	3 853,63	5 534,77	6 095,17
2.	Środki trwałe w budowie			
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych			
2.	Od pozostałych jednostek			
IV.	Inwestycje długoterminowe	73 817 975,00	53 967 980,00	3 306 110,20
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne i prawne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	73 817 975,00	53 967 980,00	3 306 110,20
	a) w jednostkach powiązanych	73 817 975,00	53 967 980,00	3 306 110,20
	- udziały lub akcje	73 301 858,00	53 967 980,00	3 306 110,20
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki	516 117,00		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4.	Inne inwestycje długoterminowe			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	429 489,97	211 658,00	141 658,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	385 740,00	141 658,00	141 658,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	43 749,97	70 000,00	
B.	Aktywa obrotowe	3 757 087,75	7 452 946,58	2 679 647,40
I.	Zapasy	4 340,28	4 340,28	22 740,28
1.	Materiały			
2.	Półprodukty i produkty w toku			
3.	Produkty gotowe			
4.	Towary			
5.	Zaliczki na dostawy	4 340,28	4 340,28	22 740,28
II.	Należności krótkoterminowe	1 336 915,72	866 320,77	598 643,82
1.	Należności od jednostek powiązanych	430 841,43	63 311,23	178 154,97
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	102 815,82	57 902,35	15 940,35
	- do 12 m-cy	102 815,82	57 902,35	15 940,35
	- powyżej 12 m-cy			
	b) inne	328 025,61	5 408,88	162 214,62
2.	Należności od pozostałych jednostek	906 074,29	803 009,54	420 488,85
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	349 810,90	508 817,19	175 729,30
	- do 12 m-cy	349 810,90	508 817,19	175 729,30
	- powyżej 12 m-cy			

	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	329 601,66	233 565,01	179 397,38
	c) inne	226 661,73	60 627,34	65 362,17
	d) dochodzone na drodze sądowej			
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 374 526,96	6 533 583,56	2 049 211,44
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 374 526,96	6 533 583,56	2 049 211,44
	a) w jednostkach powiązanych	1 896 224,45	1 568 157,82	1 439 510,96
	- udziały lub akcje	3 506,00		
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki	1 892 718,45	1 568 157,82	1 439 510,96
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
	b) w pozostałych jednostkach	684,18	684,18	30 684,18
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki	684,18	684,18	30 684,18
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	477 618,33	4 964 741,56	579 016,30
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	471 983,89	4 964 741,56	149 787,11
	- inne środki pieniężne			429 229,19
	- inne aktywa pieniężne	5 634,44		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 304,79	48 701,97	9 051,86
	AKTYWA RAZEM	78 173 368,18	61 819 550,50	6 214 023,03

BILANS - PASywa		stan na:		
		30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
A.	Kapitał (fundusz) własny	58 432 987,47	46 400 227,89	5 456 277,95
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	700 000,00	700 000,00	700 000,00
II.	Należne właty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	6 512 558,83	6 512 558,83	6 450 058,83
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	53 354 123,07	41 036 114,54	
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 848 445,48	-668 963,25	-668 963,25
VIII.	Zysk (strata) netto	-285 248,95	-1 179 482,23	-1 024 817,63
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 740 380,71	15 419 322,61	757 745,08
I.	Rezerwy na zobowiązania	12 524 899,33	9 625 755,26	0,00
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	12 524 899,33	9 625 755,26	
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowa			
	- krótkoterminowa			
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe			
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 040 361,84	5 092 025,83	11 466,76

1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 040 361,84	5 092 025,83	11 466,76
	a) kredyty i pożyczki			
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 000 000,00	5 000 000,00	
	c) inne zobowiązania finansowe	40 361,84	92 025,83	11 466,76
	d) inne			
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 175 119,54	701 541,52	746 278,32
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 212 973,97	18 193,21	7 111,01
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	10 563,01	18 193,21	7 111,01
	- do 12 m-cy	10 563,01	18 193,21	7 111,01
	- powyżej 12 m-cy			
	b) inne	1 202 410,96		
2.	Wobec pozostałych jednostek	962 145,57	683 348,31	734 975,27
	a) kredyty i pożyczki	13 052,26	6 266,22	10 996,50
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	
	c) inne zobowiązania finansowe	684 461,66	291 049,04	10 200,97
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	173 528,55	227 624,68	241 021,51
	- do 12 m-cy	173 528,55	227 624,68	241 021,51
	- powyżej 12 m-cy			
	e) zaliczki otrzymane na dostawy			
	f) zobowiązania wekslowe			
	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	47 689,10	103 135,52	15 466,50
	h) z tytułu wynagrodzeń	18 562,93	24 926,03	20 245,84
	i) inne	24 851,07	30 346,82	437 043,95
3.	Fundusze specjalne			4 192,04
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy			
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe			
	PASYWA RAZEM	78 173 368,18	61 819 550,50	6 214 023,03

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)		Za okres		
		od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	105 422,80	444 548,92	151 553,26
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	105 422,80	444 548,92	151 553,26
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	54 410,00	119 024,28	112 724,50
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	54 410,00	119 024,28	112 724,50
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C.	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	51 012,80	325 524,64	38 828,76
D.	Koszty sprzedaży			
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 370 268,87	1 496 212,33	1 032 147,81
F.	STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-1 319 256,07	-1 170 687,69	-993 319,05
G.	Pozostałe przychody operacyjne	167 050,63	126 186,69	71 809,35

I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	500,00	12 704,92	
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	166 550,63	113 481,77	71 809,35
H.	Pozostałe koszty operacyjne	101 591,24	265 756,93	223 959,01
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		45 903,02	43 247,82
III.	Inne koszty operacyjne	101 591,24	219 853,91	180 711,19
I.	STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-1 253 796,68	-1 310 257,93	-1 145 468,71
J.	Przychody finansowe	1 141 883,13	813 529,55	793 903,14
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	935 525,61	535 018,00	535 018,00
	- od jednostek powiązanych	935 525,61	535 018,00	535 018,00
II.	Odsetki, w tym:	205 780,68	224 170,55	204 544,14
	- od jednostek powiązanych	159 846,91	78 662,76	60 015,90
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		100,00	100,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji			
V.	Inne	576,84	54 241,00	54 241,00
K.	Koszty finansowe	417 417,40	824 411,85	814 910,06
I.	Odsetki, w tym:	390 417,37	72 996,72	71 558,88
	- dla jednostek powiązanych	2 410,96	4,06	4,06
II.	Strata ze zbycia inwestycji	750,00		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		4 958,90	4 958,90
IV.	Inne	26 250,03	746 456,23	738 392,28
L.	STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	-529 330,95	-1 321 140,23	-1 166 475,63
M.	Wynika zdarzeń nadzwyczajnych (M.I - M.II)	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne			
II.	Straty nadzwyczajne			
N.	STRATA BRUTTO (L+/-M)	-529 330,95	-1 321 140,23	-1 166 475,63
O.	Podatek dochodowy	-244 082,00	-141 658,00	-141 658,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
R.	STRATA NETTO (N-O-P)	-285 248,95	-1 179 482,23	-1 024 817,63

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		Za okres		
		od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	46 400 227,89	6 543 595,58	6 543 595,58
	- korekty błędów podstawowych			
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	46 400 227,89	6 543 595,58	6 543 595,58
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	700 000,00	700 000,00	700 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)			
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)			
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	700 000,00	700 000,00	700 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00

	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie			
	b) zmniejszenie			
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 512 558,83	6 512 558,83	6 512 558,83
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
	- z podziału zysku (ustawowo)			
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- koszty emisji akcji			
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 512 558,83	6 512 558,83	6 512 558,83
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	41 036 114,54	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	12 318 008,53	41 036 114,54	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	12 318 008,53	41 036 114,54	0,00
	- wycena inwestycji długoterminowych	12 318 008,53	41 036 114,54	
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
	- wycena inwestycji długoterminowych			
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	53 354 123,07	41 036 114,54	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 848 445,48	-668 963,25	-668 963,25
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych			
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- przeniesienie na kapitał zapasowy			
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-1 848 445,48	-668 963,25	-668 963,25
	- korekty błędów podstawowych			
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 848 445,48	-668 963,25	-668 963,25
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 848 445,48	-668 963,25	-668 963,25
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 848 445,48	-668 963,25	-668 963,25
8.	Wynik netto	-285 248,95	-1 179 482,23	-1 024 817,63
	a) zysk netto			
	b) strata netto	-285 248,95	-1 179 482,23	-1 024 817,63
	c) odpisy z zysku			
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	58 432 987,47	46 400 227,89	5 456 277,95

III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	58 432 987,47		
------	---	---------------	--	--

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres		
		od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-508 590,58	-414 668,06	257 125,01
I.	Zysk (strata) netto	-285 248,95	-1 179 482,23	-1 024 817,63
II.	Korekty razem	-223 341,63	764 814,17	1 281 942,64
1.	Amortyzacja	33 510,46	21 198,24	15 151,07
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 143,16	686 966,33	738 392,28
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-705 811,28	-547 244,87	-523 012,31
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-500,00	-12 804,92	-100,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	-1 200,00	-19 600,00
7.	Zmiana stanu należności	-157 469,34	1 849 368,59	2 270 453,64
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	823 435,36	-1 004 322,86	-1 084 271,75
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-212 015,55	-228 662,92	-123 258,07
10.	Inne korekty	-5 634,44	1 516,58	8 187,78
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-508 590,58	-414 668,06	257 125,01
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 772 958,52	-2 540 915,86	-2 632 314,27
I.	Wpływy	2 369 932,88	1 281 067,26	826 003,38
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	49 749,26	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	2 369 932,88	1 116 518,00	826 003,38
	a) w jednostkach powiązanych	1 755 732,88	551 500,00	451 500,00
	- zbycie aktywów finansowych	5 500,00	6 500,00	6 500,00
	- spłata udzielonych pożyczek	1 750 232,88	545 000,00	445 000,00
	b) w pozostałych jednostkach	614 200,00	565 018,00	374 503,38
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	614 200,00	535 018,00	374 503,38
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	30 000,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	114 800,00	0,00
II.	Wydatki	6 142 891,40	3 821 983,12	3 458 317,65
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 360,00	3 448,00	3 448,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	6 127 531,40	3 054 387,37	2 686 477,37
	a) w jednostkach powiązanych	6 127 531,40	3 054 387,37	2 686 477,37
	- nabycie aktywów finansowych	3 583 531,40	1 012 410,20	854 500,20
	- udzielone pożyczki	2 544 000,00	2 041 977,17	1 831 977,17
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00

4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	764 147,75	768 392,28
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 772 958,52	-2 540 915,86	-2 632 314,27
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-211 208,57	3 838 551,12	-1 127 568,80
I.	Wpływy	84 373,13	7 050 000,00	2 050 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	6 786,04	2 050 000,00	2 050 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych	0,00	5 000 000,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	77 587,09	0,00	0,00
II.	Wydatki	295 581,70	3 211 448,88	3 177 568,80
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	3 097 861,39	3 093 131,11
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	41 869,77	48 350,23	13 614,73
8.	Odsetki	253 711,93	65 237,26	70 822,96
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-211 208,57	3 838 551,12	-1 127 568,80
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	-4 492 757,67	882 967,20	-3 502 758,06
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 492 757,67	882 967,20	-3 502 758,06
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	4 964 741,56	4 081 774,36	4 081 774,36
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	471 983,89	4 964 741,56	579 016,30
	- o ograniczonej możliwości dysponowania			

III. INFORMACJA DODATKOWA

I. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: pochodnych instrumentów finansowych, instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat, które zostały wycenione według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

Koszty działalności operacyjnej ujmowane są w wartości godziwej zapłaty dokonanej lub zobowiązania, po pomniejszeniu o otrzymane rabaty oraz podatek od towarów i usług. Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku z osiągnięciem konkretnych przychodów, przy jednoczesnym zachowaniu zasady nie ujmowania w bilansie pozycji, które nie spełniają definicji aktywów.

Dotacje państwowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów. Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do aktywów wycenianych w wartości godziwej.

Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie w którym Grupa otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe, renty inwalidzkie itp.) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty z tytułu tej wyceny ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt.

Podatki – podatek bieżący

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatki - podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, także o charakterze niematerialnym.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Amortyzacja środków trwałych w tym komponentów odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	10 lat
Maszyny i urządzenia	od 5 do 10 lat
Środki transportu	od 5 do 10 lat
Pozostałe środki trwałe	od 5 do 10 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Grupa traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług, jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie oraz o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości..

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,

- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

Do pozycji wartości niematerialnych Grupa zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Wieczyste użytkowanie gruntu traktowane jest jako leasing operacyjny, w związku z czym nie ujmuje się jego przedmiotu jako aktywów Grupy. Jednakże wydatki na nabycie takich praw na rynku wtórnym (od innych podmiotów) oraz wydatki związane z nadaniem takich praw przez właściwe urzędy państwowe, ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie umownym w jakim Grupa może te prawa wykorzystywać.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie 3 - 10 lat

Prawa majątkowe 5 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wpływających z leasingu danego składnika aktywów.

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Grupa chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice

kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmują się w kapitale własnym.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym.

Kapitał zakładowy (*instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę*)

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- (a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- (b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- (c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz
- (d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmują się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmują się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

II. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości dla wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, z którym związany jest ten składnik aktywów. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

III. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Przy sporządzaniu śródrocznego sprawozdania finansowego stosowano te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

IV. Dodatkowe noty informacyjne

Nota 1. SEGMENTY OPERACYJNE

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

Segmenty zostały wyodrębnione w oparciu o rodzaje działalności prowadzonych przez jednostki w grupie.

Efektom są trzy następujące segmenty:

- komunikacja cyfrowa, wcześniej określana jako komunikacja zintegrowana (Grupa Adv S.A., Adv.pl Sp. z o.o.; Codemedia S.A.; Mediasense Sp. z o.o.; MAT Sp. z o.o., Xantus S.A.)
- innowacyjne technologie (SMT Software S.A., Traffic Info Sp. z o.o.)

– pozostałe (AdvFinance Sp. z o.o.)

Zasady rachunkowości w poszczególnych segmentach są jednakowe z zasadami całej Grupy opisanymi wyżej.

Informacje o przychodach w poszczególnych segmentach operacyjnych w tys. zł

Segment	01.01. – 30.09.2011 od klientów zewnętrznych	01.01 – 30.09.2011 z innymi segmentami operacyjnymi
komunikacja cyfrowa	36 171	1 969
innowacyjne technologie	21 781	356
pozostałe	39	235
Razem	57 991	2 560
Przychody Grupy	57 991	-

Segment	01.01. – 30.09.2010 Od klientów zewnętrznych	01.01 – 30.09.2010 z innymi segmentami operacyjnymi
komunikacja cyfrowa	21 064	820
innowacyjne technologie	11 682	185
Pozostałe	58	191
Razem	32 804	1196
Przychody Grupy	32 804	-

Informacje o zyskach netto w poszczególnych segmentach operacyjnych w tys. zł

Segment	01.01. – 30.09.2011	Zaprezentowane zyski netto w poszczególnych segmentach zawierają zyski wygenerowane na transakcjach między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w grupie kapitałowej.
komunikacja cyfrowa	1 718	
innowacyjne technologie	1 868	
Pozostałe	13	
Razem	3 599	
Zyski mniejszości	1 469	
Zysk netto Grupy	2 130	

Segment	01.01. – 30.09.2010	Zaprezentowane zyski netto w poszczególnych segmentach zawierają zyski wygenerowane na transakcjach między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w grupie kapitałowej.
komunikacja cyfrowa	576	
innowacyjne technologie	1 510	
Pozostałe	50	
Razem	2 136	
Zyski mniejszości	1 029	
Zysk netto Grupy	1 107	

Informacje o aktywach w poszczególnych segmentach operacyjnych w tys. zł
na dzień 30.09.2011

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
komunikacja cyfrowa	2 190	21 562
innowacyjne technologie	1 579	14 839
Pozostałe	17	54
Razem	3 786	36 455
Wartość firmy	4522	0
Aktywa Grupy	8 308	36 455

na dzień 31.12.2010

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
komunikacja cyfrowa	1 308	18 211
innowacyjne technologie	1 183	9 069
Pozostałe	17	44
Razem	2 508	27 324
Wartość firmy	937	0
Aktywa Grupy	3 445	27 324

Nota 2. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

W pierwszym półroczu roku 2011 nie wystąpiły zmiany wielkości szacunkowych.

Nota 3. DOKONANE ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W pierwszym półroczu roku 2011 dokonano dalszych odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych stanowiących ujawnione w roku 2010 oprogramowanie ujęte wcześniej jako wartość sprzedanych produktów i usług. Oprogramowanie to nie zostało przez odbiorcę w całości opłacone i przez co nie doszło ostatecznie do skutku przeniesienie własności na odbiorcę. Aktualizacja wartości zapasów dokonana w okresie od 1.01.2011 do 30.09.2011 dotyczy tej części niepodzielnego oprogramowania, która została opłacona przez klienta w kwocie 367 tys. zł. Jednocześnie rozwiązano odpis aktualizujący należności od tego kontrahenta w kwocie 440 tys. zł.

Nota 4. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 grupa kapitałowa dokonała nabyć rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 766 tys. zł oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 97 tys. zł.

Nabyte rzeczowe aktywa trwałe należą do następujących grup:

- budynki i lokale (nakłady na obce środki trwałe) – 114 tys. zł
- urządzenia techniczne i maszyny – 459 tys. zł
- środki transportu – 104 tys. zł
- pozostałe środki trwałe – 88 tys. zł

W tym samym okresie dokonano jednej transakcji zbycia samochodu osobowego, którego wartość netto wynosiła 20 tys. zł.

Nota 5. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący okres sprawozdawczy.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki otrzymane
Jednostka powiązana kapitałowo:						
Iweii.com Sp. z o.o.	313	0	505	2 283	2	0
MobiCare Sp. z o.o.	19	0	17	0	0	0
Claire Multimedia International S.A.	350	0	215	0	0	0
TradeTracker Poland Sp. z o.o.	4	0	5	26	57	0
iAlbatros Sp. z o.o.	1 483	162	1 823	433	6	0

SMT Software Nederlands B.V.	1 590	0	255	0	0	0
Jednostki powiązane przez Zarządy Spółek Grupy:	34	449	14	2 591	44	0

Nota 6. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku nie wystąpiły emisje, wykup ani spłaty zarówno dłużnych jak i kapitałowych papierów wartościowych. W bieżącym kwartale (od 1 lipca 2011 do 30 września 2011) naliczono odsetki od wyemitowanych w grudniu 2010 roku obligacji na łączną kwotę 134 tys. zł.

Nota 7. DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE

Nie dotyczy.

Nota 8. INFORMACJE DOTYCZĄCE POŁĄCZEŃ JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.

W wyniku podpisania w dniu 18.04.2011 umowy inwestycyjnej Grupa Adv S.A. objęła 50% akcji w Xantus S.A. Poniżej zaprezentowane zostały informacje liczbowe dotyczące tego połączenia:

1. Koszt połączenia wyniósł 3 mln zł, z czego 1,5 mln zł stanowi cenę zakupu 200.000 akcji od dotychczasowego właściciela, a 1,5 mln zł stanowi wartość 100.000 akcji nowej emisji po cenie emisyjnej 15 zł za akcję.
2. Kwoty ujęte na dzień przejęcia z tytułu aktywów i zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych kształtowały się następująco:

Aktywa trwałe	471 tys. zł	Rezerwy	9 tys. zł
Aktywa obrotowe	656 tys. zł	Zobowiązania długoterminowe	182 tys. zł
		Zobowiązania krótkoterminowe	1 545 tys. zł

Ponadto do ustalenia wartości firmy w wartości aktywów netto uwzględniono kwotę 1,5 mln zł stanowiącą cenę emisyjną obejmowanych akcji, jako element kapitału własnego spółki, który powstaje w efekcie połączenia.

3. Kwota zysku spółki Xantus od daty przejęcia, uwzględniona w wyniku finansowym grupy kapitałowej wynosi 221 tys. zł
4. Przychody Xantus S.A. narastająco za okres od stycznia do czerwca 2011 wynoszą: 1.071 tys. zł
5. Wynik finansowy Xantus S.A. za okres od stycznia do czerwca 2011 wynosi: - 618 tys. zł

Nota 9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WPŁYWU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .

W wyniku połączenia jednostek, które miało miejsce w okresie sprawozdawczym, w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych dokonano korekt zmian stanu poszczególnych pozycji bilansowych, jako nie związane z przepływem środków pieniężnych w działalności gospodarczej. Korekty te były następujące:

- bilansowa zmiana stanu należności została skorygowana o kwotę 110 tys. zł,
- bilansowa zmiana stanu zapasów została skorygowana o kwotę 470 tys. zł,
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych została skorygowana o kwotę 48 tys. zł,
- bilansowa zmiana stanu rezerw została skorygowana o kwotę -11 tys. zł,
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów została skorygowana o kwotę i 1.578 tys. zł

SKRÓCONA INFORMACJA DODATKOWA

DOTYCZĄCA DANYCH JEDNOSTKOWYCH

Nota 1. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH - W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

Wyszczególnienie	Udziały i akcje w jednostkach zależnych	Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	Inne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO w tys. zł				
BO 01.01.2011	53 967	1	0	53 968
Zwiększenia, z tego:	19 300	95	0	19 395
- zakup/objęcie	4 083	95	0	4 178
- wycena w wartości rynkowej	15 217	0	0	15 217
Zmniejszenia, tego:	10	51	0	61
- sprzedaż	10	47	0	57
- przekwalifikowanie	0	4	0	4
BZ 30.09.2011	73 257	45	0	73 302
ODPISY AKTUALIZUJĄCE w tys. zł				
BO 01.01.2011	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
BZ 30.09.2011	0	0	0	0

WARTOŚĆ NETTO w tys. zł				
BO 01.01.2011	53 967	1	0	53 968
BZ 30.09.2011	73 257	45	0	73 302

Nota 2. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH WG STANU 30.09.2011 w tys. zł

Nazwa, forma prawna i siedziba	Wartość w cenie nabycia	Korekty aktualizujące	Wartość bilansowa	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)
JEDNOSTKI ZALEŻNE					
SMT Software S.A., Wrocław	1 602	27 143	28 745	51%	51%
Codemia Sp. z o.o., Warszawa	1 125	38 736	39 861	82%	82%
AdvFinance Sp. z o.o., Gdynia	50	0	50	100%	100%
MAT Sp. z o.o., Warszawa	606	0	606	80%	80%
Mediasense Sp. z o.o., Warszawa	37	0	37	84%	74%
Xantus S.A., Warszawa	3 000	0	3 000	50%	50%
Adv.pl Sp. z o.o., Gdynia	958	0	958	100%	100%
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE					
Iweii.com Sp. z o.o., Gdynia	45	0	45	45%	45%
RAZEM	7 423	65 879	73 302		

Nota 3. PRZYCHODY FINANSOWE - DYWIDENDY

W bieżącym okresie w Grupa ADV S.A. zaewidencjonowano przychody finansowe z tytułu dywidend w łącznej kwocie 935 tys. zł. W związku z tym, że dywidendy na kwotę 321 tys. zł do dnia 30.09.2011 nie zostały otrzymane, widnieją w pozostałych należnościach krótkoterminowych od jednostek powiązanych.

Na kwotę dywidend składały się:

- dywidenda uchwalona w Codemia S.A.: 614 tys. zł
- dywidenda uchwalona w MAT Sp. z o.o.: 321 tys. zł.

GRUPA ADV S.A

SPRAWOZDANE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

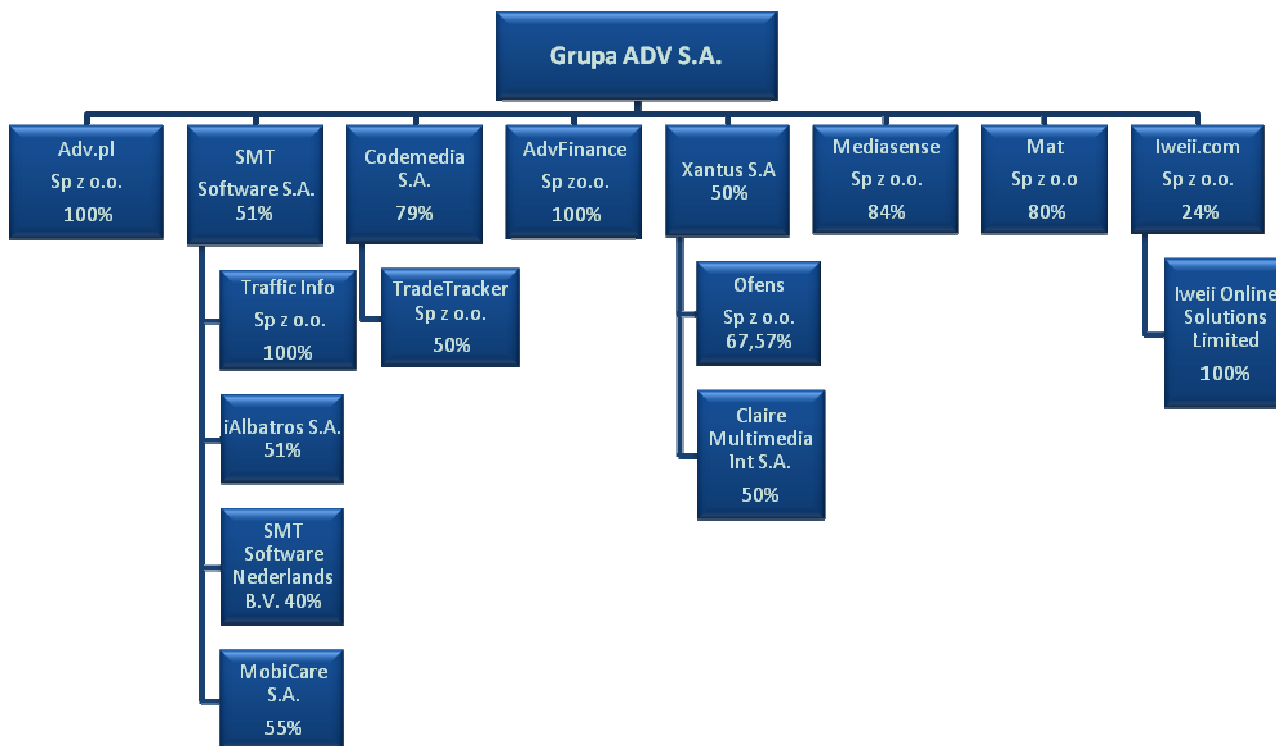
ZA III kwartał 2011 ROKU

A. CHRAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY ADV S.A.

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Grupa ADV Spółka Akcyjna (Grupa ADV SA) z siedzibą w Gdyni, ul. Świętojańska 9/4, 81-368 Gdynia tworzy grupę kapitałową spółek działających w trzech dynamicznie rozwijających się obszarach: zintegrowanej komunikacji cyfrowej, innowacyjnych technologii oraz e-commerce.

1.1 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej



1.2 Spółki powiązane Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A. objęte konsolidacją na dzień 30.09.2011

Spółki podlegające konsolidacji	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach na WZA (%)
Adv.pl Sp. z o.o.	100	100
SMT Software Sp. z o.o.	51	51
Traffic Info Sp. z o.o.	51	51
Codemedia S.A.	82	82
Mediasense Sp. z o.o.	74	84
AdvFinance Sp. z o.o.	100	100
Xantus S.A.	50	50
MAT Sp. z o.o.	80	80

1.3 Zmiany w Grupie Kapitałowej Grupa ADV S.A w okresie od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 30 września 2011r.

Spółka Zależne	% posiadanego kapitału zakładowego	PLN Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	PLN Wartość bilansowa udziałów/akcji	SZT Ilość udziałów/akcji posiadanych przez Spółkę
Adv.pl Sp z o.o.	100	958 000	958 000	200
AdvFinance Sp z o.o.	100	50 000	50 000	100
Mediasense Sp zo.o.	84	37 000	37 000	74
Codemedia S.A	82	1 125 000	39 861 000	830 000
Mat Sp zoo	80	606 000	606 000	24
SMT Software S.A.	51	1 602 000	28 745 000	2 750 730
Traffic Info (100 % własność SMT)	51	112 900	112 900	10
Xantus S.A.	50	3 000 000	3 000 000	300 000

1.4 Informacje ogólne o Emitencie i Spółkach z Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.

Grupa ADV S.A.

siedziba: 81-368 Gdynia ul. Świętojańska 9/4

Przedmiot działalności:

W ramach zintegrowanej komunikacji marketingowej Grupa Kapitałowa Emitenta świadczy pełen zakres usług:

- Strategia/kreacja/implementacja we wszystkich kanałach komunikacji marketingowej,
- Zakup mediów cyfrowych oraz tradycyjnych,
- Wyspecjalizowane usług marketingu w wyszukiwarkach internetowych,
- Pozyskiwanie oraz monetyzacja baz danych – tj. przekształcania baz danych klientów w strumień pieniężny,
- Tworzenie rozbudowanych narzędzi marketingu internetowego oraz mobilnego.

Kompetencje Grupy Kapitałowej Emitenta w obszarze innowacyjnych technologii obejmują:

- Aplikacje dedykowane – realizacja aplikacji dopasowanych do specyficznych wymagań klientów (rozwiązania „pod klucz”),
- Outsourcing – delegowanie kadry IT – wsparcie realizowanych projektów na rzecz klientów,
- Rozwiązania mobilne – tworzenie wyspecjalizowanego oprogramowania na urządzenia przenośne (głównie telefony komórkowe – smartfony),
- Portale webowe – usługi związane z wdrażaniem korporacyjnych aplikacji internetowych i portali intranetowych oraz przeprowadzaniem testów użyteczności,
- Systemy GIS – przetwarzanie danych mapowych (płaskich i przestrzennych).

Działalność w obszarze e-commerce opiera się na wsparciu sprzedaży przez Internet poprzez:

- Tworzenie strategii sprzedażowych on-line,
- Realizacja programów sprzedażowych w Internecie w oparciu o success-fee,
- Własny unikatowy system afiliacyjny 2.0 – pierwsze tego typu narzędzie na świecie.

Skład Zarządu:

Rafał Dziedzic – Prezes Zarządu

Konrad Pankiewicz – Wiceprezes Zarządu

Kamila Karpińska – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Mariusz Sokołowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Sławomir Tadeusz Kalicki – Członek Rady Nadzorczej

Katarzyna Seretna -Sokołowska – Członek Rady Nadzorczej

Bartłomiej Szczepanik – Członek Rady Nadzorczej

Spółki Zależne

SMT Software S.A.

Siedziba: ul. Marszałka Józefa Piłsudskiego 13, 50-048 Wrocław

Przedmiot działalności: spółka technologiczna świadcząca usługi programistyczne i outsourcingowe oraz prowadząca rozwój własnych dedykowanych systemów i serwisów (dla branży logistycznej i leasingowej).

Skład Zarządu:

Sebastian Łękawa – Prezes Zarządu

Szymon Pura – Członek Zarządu
Emilian Półrolnik – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Mariusz Sokołowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Ogierman - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Nowak - Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Frączak - Członek Rady Nadzorczej
Adam Kuszyk - Członek Rady Nadzorczej

Codemia S.A.

Siedziba: 02 – 727 Warszawa ul. Wernyhory 15

Przedmiot działalności: agencja mediów interaktywnych, w strukturze tej spółki funkcjonuje marka ThinkOpen obejmująca świadczenie usług w obszarze marketingu interaktywnego, w szczególności e-mail marketingu wykorzystywanego w procesach sprzedaży, komunikacji z klientami, budowie lojalności oraz promocji produktów i usług.

Skład Zarządu:

Sławomir Kornicki – Prezes Zarządu
Łucja Gdala – Członek Zarządu
Anna Gruszka – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Mariusz Sokołowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Raczkowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Renata Kornicka – Członek Rady Nadzorczej
Kamila Karpińska – Członek Rady Nadzorczej
Konrad Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Mediasense Sp. z o.o.

Siedziba: 02 – 727 Warszawa ul. Wernyhory 15

Przedmiot działalności: dom mediowy specjalizujący się w zakupie mediów tradycyjnych, w tym w modelu efektywnościowym.

Skład Zarządu:

Piotr Bieńko – Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Adv.pl Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Świętojańska 9/4, 81-368 Gdynia

Przedmiot działalności: agencja cyfrowa; w strukturze tej spółki działa wyspecjalizowana marka Weblocus, związana z marketingiem w wyszukiwarkach internetowych.

Skład Zarządu:

Magdalena Surowiec – Prezes Zarządu

Beata Turlejska-Zduńczyk – Wiceprezes Zarządu
Kamila Karpińska – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Xantus S.A.

Siedziba: ul. Fabryczna 19, 53-609 Wrocław

Przedmiot działalności: spółka specjalizuje się w produkcji seriali animowanych, reklam telewizyjnych, komputerowych efektów specjalnych (VFX) oraz rozwiązaniach typu motion design. Xantus oferuje także wykorzystanie unikalnych technologii informatycznych w reklamie, zaawansowanych projektach multimedialnych i produkcjach filmowych.

Skład Zarządu:

Michał Dusiński – Prezes Zarządu
Konrad Pankiewicz – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Przemysław Kruszyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Sokołowski – Członek Rady Nadzorczej
Paweł Chmielewski – Członek Rady Nadzorczej
Rafał Dziedzic – Członek Rady Nadzorczej

AdvFinance Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Świętojańska 9/4, 81-368 Gdynia

Przedmiot działalności: spółka powołana w celu zwiększenia efektywności obsługi finansowo-księgowej wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Skład Zarządu:

Agnieszka Przybył – Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Kamila Karpińska -Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Sokołowski –Członek Rady Nadzorczej
Konrad Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej

MAT Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Łucka 2/4/6 lokal 54, 00-845 Warszawa

Przedmiot działalności: agencja marketingu zintegrowanego 360°.

Skład Zarządu:

Sławomir Matul – Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Traffic Info Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Marszałka Józefa Piłsudskiego, nr 13, 50-048 Warszawa

Przedmiot działalności: spółka usługowa, odpowiedzialna za prowadzenie serwisu internetowego udostępniającego aktualną sytuację o ruchu drogowym.

Skład Zarządu:

Tomasz Frontczak – Prezes Zarządu
Szymon Pura – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Spółki Stowarzyszone

Iweii.com Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Świętojańska 9/4, 81-368 Gdynia

Emitent posiada 24% w kapitale zakładowym Spółki

Przedmiot działalności: spółka działająca w sektorze e-commerce, w obszarze marketingu afiliacyjnego; spółka jest właścicielem serwisu internetowego „poznajomosci.pl”, której spółką zależną jest Iweii Online Solutions Limited z siedzibą w Dublinie (Irlandia) – spółka utworzona w ramach planu ekspansji zagranicznej oraz w związku z zastosowanym modelem operacyjnym serwisu internetowego „poznajomosci.pl”.

Skład Zarządu:

Wojciech Kąkol – Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

iAlbatros S.A.

Siedziba: ul. Dominikańska 25a, 02-738 Warszawa

Emitent posiada 26,13% w kapitale zakładowym Spółki

Przedmiot działalności: spółka usługowa, odpowiedzialna za uruchomienie innowacyjnego, dostępnego przez Internet serwisu dla korporacji i biur podróży, który w sposób kosztowo efektywny pozwalać będzie na organizowanie podróży służbowych, a w szczególności dokonywanie rezerwacji hotelowych.

Skład Zarządu:

Moncef Khanfir – Prezes Zarządu
Szymon Pura – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Tomasz Frątczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wojciech Bodnaruś – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Krześniak – Członek Rady Nadzorczej

MobiCare S.A.

Siedziba: ul. Dominikańska 25a, 02-738 Warszawa

Emitent posiada 28,18 % w kapitale zakładowym Spółki

Przedmiot działalności: spółka świadcząca usługi telemonitoringu i teleopieki medycznej w oparciu o technologię GPS, telefony komórkowe i dedykowane call center bazując na zmodernizowanej wersji systemu SATIS

Skład Zarządu:

Marek Kubicki- Prezes Zarządu

Daniel Kaczmarek – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Szymon Pura – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Paweł Kubicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Maciej Stańczuk- Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Frączak- Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Krześniak – Członek Rady Nadzorczej

Ofens Sp z o.o.

Siedziba: 53-609 Wrocław ul. Fabryczna 19

Emitent posiada 33,79% w kapitale zakładowym Spółki

Przedmiot działalności: spółka prowadzi wortal tematyczny Ofens.pl. Wortal skupia treść związaną z szeroko pojętą piłką nożną. Strona ma charakter społecznościowy i grupuje fanów tej dyscypliny sportu.

Skład Zarządu:

Jakub Deryng-Dymitrowicz - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej

Claire Multimedia International S.A.

Siedziba: 53-609 Wrocław ul. Fabryczna 19

Emitent posiada 25 % w kapitale zakładowym Spółki

Przedmiot działalności: spółka zajmuje się produkcją contentu edukacyjnego dla dzieci i młodzieży. W ofercie spółki znajdują się produkcje video przeznaczone do nauki angielskiego.

Skład Zarządu:

Waldemar Miksa - Prezes Zarządu

Przemysław Kruszyński- Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Jakub Deryng-Dymitrowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Claire Selby –Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Fornal- Członek Rady Nadzorczej
Michał Dusiński- Członek Rady Nadzorczej

Iweii Online Solutions Limited

Siedziba: 37 Fitzwilliam Place Dublin 2 Irland

Emitent posiada 24 % w kapitale zakładowym Spółki.

Przedmiot działalności: spółka utworzona w ramach planu ekspansji zagranicznej Iweii.com oraz w związku z zastosowanym modelem operacyjnym serwisu internetowego „poznajomosci.pl”.

Skład Zarządu:

Renata Kornicka - Managing Director
Małgorzata Gromadzinska - Director

Skład Rady Nadzorczej:

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej

TradeTracker Sp z o.o.

Siedziba: 02-683 Warszawa ul. Gotarda 9

Emitent posiada 39,5 % w kapitale zakładowym Spółki.

Przedmiot działalności: spółka tworzy sieć afiliacyjną.

Skład Zarządu:

Justyna Spytek - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej

1.5 Zmiany kapitału zakładowego Emitenta

W okresie 01.01.2011- 30.09.2011 - nie wystąpiły.

1.6 Oferta Publiczna akcji Emitenta

W okresie 01.01.2011- 30.09.2011 Emitent nie przeprowadzał oferty publicznej.

2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z

nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

„Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu półrocznego za 2011 tj. na dzień 30 sierpnia 2011 r.”

Akcjonariusz	Akcje	głosy	akcje	głosy
Blue Ceriana Limited	1 497 148	2 994 296	21,39%	29,42%
Jethas Holdings Limited	1 497 148	2 994 296	21,39%	29,42%
Amplico PTE SA	764 000	764 000	10,91%	7,51%
Pekao Pioneer PTE S.A.	510 000	510 000	7,29%	5,01%
Investors TFI S.A.	581 861	581 861	8,31%	5,72%

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień 30 września 2011r.

Akcjonariusz	Akcje	głosy	akcje	głosy
Blue Ceriana Limited	1 497 148	2 994 296	21,39%	29,42%
Jethas Holdings Limited	1 497 148	2 994 296	21,39%	29,42%
Amplico PTE SA	764 000	764 000	10,91%	7,51%
Pekao Pioneer PTE S.A.	510 000	510 000	7,29%	5,01%
Investors TFI S.A.	581 861	581 861	8,31%	5,72%

Od daty 30.09.2011 do dnia przekazania raportu nastąpiła zmiana w strukturze znacznych pakietów akcji. Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 r. tj. na dzień 14 listopada 2011 r..struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

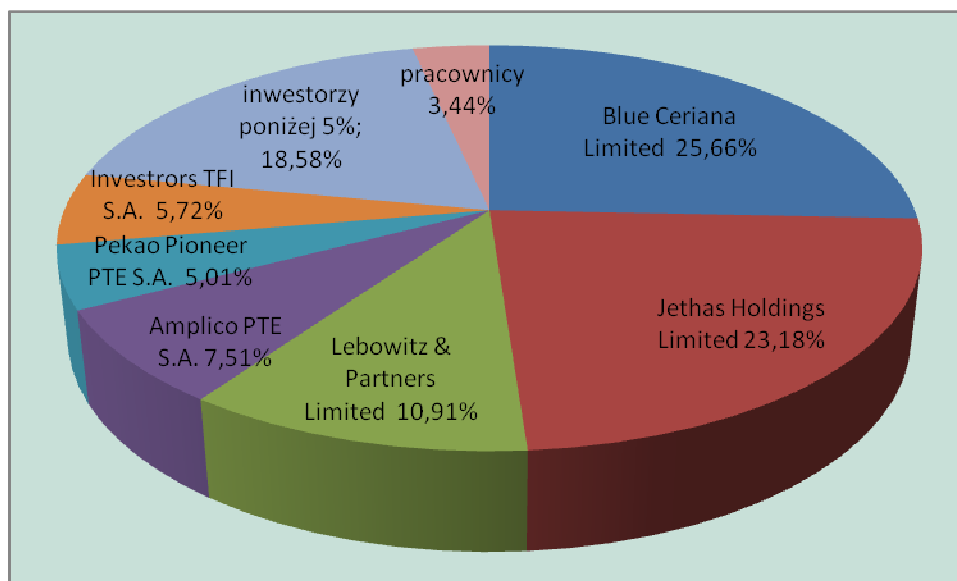
Akcjonariusz	Akcje	głosy	akcje	głosy
Blue Ceriana Limited	1 305 856	2 611 712	18,66%	25,66%
Jethas Holdings Limited	1 179 511	2 359 022	16,85%	23,18%
Lebowitz & Partners Limited	601 929	1 110 858	8,60%	10,91%
Amplico PTE SA	764 000	764 000	10,91%	7,51%
Pekao Pioneer PTE S.A.	510 000	510 000	7,29%	5,01%
Investors TFI S.A.	581 861	581 861	8,31%	5,72%

Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2011r. tj. na dzień 14 listopada 2011 r.

Akcjonariusz	Akcje	głosy	akcje	głosy
Blue Ceriana Limited	1 305 856	2 611 712	18,66%	25,66%
Jethas Holdings Limited	1 179 511	2 359 022	16,85%	23,18%
Lebowitz & Partners Limited	601 929	1 110 858	8,60%	10,91%
Amplico PTE SA	764 000	764 000	10,91%	7,51%
Pekao Pioneer PTE S.A.	510 000	510 000	7,29%	5,01%

Investors TFI S.A.	581 861	581 861	8,31%	5,72%
Inwestorzy poniżej 5 %	1 881 795	1 891 036	26,88%	18,58%
Pracownicy	175 048	350 096	2,50%	3,44%

Tabela: Struktura głosów na WZA na dzień przekazania niniejszego raportu.



Od opublikowania ostatniego raportu półrocznego za 2011 r. tj. od dnia 30 sierpnia 2011 r. wystąpiły zmiany we własności pakietów akcji reprezentujących ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu. Zmiany te wynikały z następujących transakcji:

W dniu 17 października 2011 r. Spółka Blue Ceriana Limited poinformowała Emitenta, że w dniu 12 października 2011 r. zawarła umowę przeniesienia 191.292 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Grupa ADV S.A.

W dniu 17 października 2011 r. Spółka JEthas Holdings Limited poinformowała Emitenta, że w dniu 12 października 2011 r. zawarła umowę przeniesienia 317.637 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Grupa ADV S.A. .

W dniu 20 października 2011 Spółka Lebowitz & Partners Limited poinformowała Emitenta, że w dniu 12 października 2011 nabyła 508 929 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Grupa ADV S.A.

3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, u okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób.

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania raportu za III kwartał roku 2011 w stosunku do dnia przekazania raportu półrocznego za 2011 r. nastąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji spółki Grupa ADV S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień opublikowania raportu półrocznego za 2011 r tj na dzień 30 sierpnia 2011	Stan na dzień opublikowania raportu za III kwartał 2011 r tj na dzień 14 listopada 2011 r
Rafał Dziedzic	Prezes Zarządu	0	0
Konrad Pankiewicz	Wiceprezes Zarządu	0	0
Kamila Karpińska	Członek Zarządu	64 402	64 402
Mariusz Sokołowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	13 783	18 341
Katarzyna Seretna - Sokołowska	Członek Rady Nadzorczej	33 453	33 453

4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Nie dotyczy

5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.

Transakcje z podmiotami powiązanymi (w tys.PLN)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki otrzymane
Jednostka powiązana kapitałowo:						
Iweii.com Sp. z o.o.	313		505	2 283	2	0
MobiCare Sp. z o.o.	19		17	0	0	0
Claire Multimedia International S.A.	350		215	0	0	0
TradeTracker Poland Sp. z o.o.	4		5	26	57	0
iAlbatros Sp. z o.o.	1 483		1 823	433	6	0
SMT Software Nederlands B.V.	1 590		255	0	0	0
Jednostki powiązane przez Zarządy Spółek Grupy:						

6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku nie wystąpiły emisje, wykup ani spłaty zarówno dłużnych jak i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 30.06.2011 naliczono natomiast i uregulowano odsetki od wyemitowanych w grudniu 2010 roku obligacji. Odsetki te zostały odniesione w koszty finansowe w kwocie 251 tys. PLN.

7. Wyplacone dywidendy.

Nie dotyczy

8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

29.06.2011 spółka zależna Codemedia S.A. zawarła umowę przystąpienia do spółki joint venture pod nazwą TradeTracker Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pomiędzy Codemedia S.A. a Van Doorn Business Group B.V. siedzibą w Holandii. Kolejno w następstwie zawartej umowy odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (NWZ) spółki TradeTracker Poland Sp. z o.o., które w dniu 06.07.2011 r. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego spółki TradeTracker Poland Sp. z o.o. z kwoty 50.000,00 PLN do kwoty 100.000,00 PLN przez utworzenie 1.000 nowych równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy udział. Na mocy zawartej Umowy przystąpienia do spółki joint venture oraz podjętego Aktu Notarialnego spółka Codemedia S.A. objęła 50% udziałów w spółce TradeTracker Poland Sp. z o.o. Przystąpienie do spółki joint venture przez Codemedia S.A. wpisuje się w realizację planów strategicznych w zakresie budowy nowej linii biznesowej związanej z marketingiem afiliacyjnym, poprzez wykorzystanie potencjału usług oferowanych przez TradeTracker Poland Sp. z o.o. TradeTracker Poland Sp. z o.o. jest częścią TradeTracker International, wiodącej sieci afiliacyjnej działającej na wielu rynkach europejskich (www.tradetracker.com).

16.09.2011 Grupa ADV SA nabyła akcje serii B spółki zależnej Codemedia S.A. w liczbie 27.223 sztuk po cenie 39,80 złotych za akcję. Nabycie nastąpiło transakcją pakietową podczas sesji na rynku NewConnect za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE S.A. a łączna wartość transakcji wyniosła 1.083.574,40 złotych.

Grupa ADV SA zwiększyła tym samym udział w kapitale zakładowym Codemedia S.A. z 79,05% do 81,64 % oraz w ogólnej liczbie głosów z 80,98% do 82,30%.

9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A., w okresie III kwartału 2011r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**9.1 Znaczące istotne umowy handlowe**

27.04.2011 – Spółki zależne Adv.pl Sp. z o.o. oraz SMT Software S.A. podpisały w konsorcjum umowę z Towarzystwem Zarządzającym SKOK Sp. z o.o. - spółką komandytowo-akcyjną na realizację projektu polegającego na dostawie jednej, zintegrowanej platformy internetowej dla podmiotów Grupy SKOK. Wartość umowy wynosi 1.222.142,42 PLN. Wdrożenie zostanie dokonane na duńskiej platformie SITECORE CMS.

29.04.2011 – Spółka zależna SMT Software S.A. zawarła dwie umowy na realizację projektów IT dla EC Capital Sp. z o.o. o łącznej wartości 2,66 mln PLN. Pierwsza umowa dotyczy utworzenia e-platformy zakupowej oraz giełdy towarowej w branży materiałów budowlanych. Wartość umowy wynosi 1.960.000 PLN netto. Druga umowa dotyczy

wdrożenia elektronicznych metod sprzedaży w celu zapewnienia rozwoju spółki poprzez dywersyfikację przychodów. Wartość umowy wynosi 700.000 PLN netto.

9.2 Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej

16.02.2011 spółka zależna Codemedia S.A. zadebiutowała na rynku Newconnect. Wyemitowanych zostało 50 000 akcji serii B. Grupa ADV S.A. posiadała przed subskrypcją 83% głosów na WZA i 83% udziału w kapitale zakładowym Codemedia S.A. Po zarejestrowaniu akcji serii B, udział Grupy ADV S.A. zmienił się na 81% głosów na WZA i 79% w kapitale zakładowym.

13.04.2011 Grupa ADV S.A. zadebiutowała na rynku podstawowym GPW. Do obrotu wprowadzono 1 821 415 akcji serii A oraz 2 000 000 akcji serii B.

02.05.2011 spółka zależna SMT Software S.A. powołanie spółkę zależną MobiCare S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem działalności nowej spółki będzie świadczenie usług telemonitoringu i teleopieki medycznej w oparciu o oprogramowanie do monitorowania personalnych urządzeń GPS, telefonów komórkowych i dedykowane call center. SMT Software S.A. objęła 55% udziałów w akcjonariacie nowo powołanego podmiotu. Emitent posiada pośrednio 28,18% w kapitale zakładowym nowej Spółki.

01.06.2011 – spółka zależna SMT Software zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą podwyższenia kapitału w iAlbatros S.A. o kwotę 70.000 PLN poprzez emisję 140.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Umowa została zawarta pomiędzy SMT Software S.A. i Panem Moncef Khanfir oraz Klee International z Luxemburga i SUD Quest Conseil Z Belges we Francji (inwestorzy). Nowi inwestorzy Albatros nie tylko zwiększają wartość spółki poprzez podwyższenie jej kapitału, ale przede wszystkim są inwestorami strategicznymi ze względu na ich bogate doświadczenie w branży Bussines Travel na rynku francuskim.

10.06.2011 – spółka zależna SMT Software S.A. zawarła dwie umowy kredytowe z Alior Bank S.A. Pierwsza umowa dotyczy kredytu nieodnawialnego na finansowanie bieżącej działalności w kwocie 1.100.000 PLN, a druga umowa dotyczy kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 2.000.000 PLN.

28.06.2011 –spółka zależna SMT Software S.A. podpisała umowę objęcia 72.000 akcji spółki zależnej iAlbatros S.A. Łączna cena emisyjna ww. akcji wynosi 487.250 euro (1 949 584,70 PLN wg średniego kursu NBP z 27.06.2011 r.). Jest to pierwszy etap podwyższenia kapitału iAlbatros S.A. SMT Software S.A. pokryje swoje zobowiązanie w wyniku potrącenia wzajemnych zobowiązań pomiędzy iAlbatros a SMT Software. Emitent po rejestracji podwyższenia kapitału w iAlbatros S.A. będzie posiadał 51,18% akcji i głosów.

B. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A.

1. Informacje dotyczące segmentów działalności.

Segmenty zostały wyodrębnione w oparciu o rodzaje działalności prowadzonych przez jednostki w grupie. Efektem są trzy następujące segmenty:

- komunikacja cyfrowa (Grupa ADV S.A., Adv.pl Sp. z o.o.; Codemedia S.A.; Mediasense Sp. z o.o.; MAT Sp. z o.o. Xantus S.A)
- innowacyjne technologie (SMT Software S.A., Traffic Info Sp. z o.o.)
- pozostałe (AdvFinance Sp. z o.o.)

Zasady rachunkowości w poszczególnych segmentach są jednakowe z zasadami całej Grupy opisanymi wyżej.

Informacje o przychodach w poszczególnych segmentach operacyjnych w tys PLN

Segment	1.01– 30.09.2011 od klientów zewnętrznych	01.01 – 30.09.2011 z innymi segmentami operacyjnymi
komunikacja cyfrowa	36 171	1 969
innowacyjne technologie	21 781	356
Pozostałe	39	235
Razem	57 991	2 560
Przychody Grupy	57 991	-

Informacje o zyskach netto w poszczególnych segmentach operacyjnych w tys. zł

Segment	01.01. – 30.09.2011	Zaprezentowane zyski netto w poszczególnych segmentach zawierają zyski wygenerowane na transakcjach między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w grupie kapitałowej.
komunikacja cyfrowa	1 718	
innowacyjne technologie	1 868	
Pozostałe	13	
Razem	3 599	
Zyski mniejszości	1 469	
Zysk netto Grupy	2 130	

2. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.

Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych

Emitent prowadzi działalność gospodarczą (świadczy usługi) zasadniczo na podstawie bieżących zamówień, nie posiadając istotnych długoterminowych umów handlowych. Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta są stroną umów ramowych, które nie gwarantują jednakże otrzymywania przez te Spółki bieżących zleceń; ryzyko to w mniejszym stopniu dotyczy SMT Software S.A., która powiązana jest stałymi umowami o współpracy z szeregiem kontrahentów. Brak umów długoterminowych może stanowić dla Emitenta ograniczenie dla organizacji działalności gospodarczej oraz wpływać negatywnie na możliwość optymalnego jej planowania, a także może powodować okresowe pogorszenie się osiąganych przez Emitenta wyników finansowych.

Ramowe umowy handlowe i umowy współpracy zawierane na krótsze okres, najczęściej na okresy roczne w dotychczasowej praktyce Emitenta i Spółek z jego Grupy Kapitałowej podlegały najczęściej przedłużeniu na kolejne okresy. Kontynuowanie współpracy z Emitentem i Spółkami z grupy Emitenta przez ich kontrahentów, ponawiających zamówienia może jednak wskazywać, iż działalność Emitenta nie podlega zakłóceniom.

Ryzyko związane z utratą przedstawicieli kadry zarządzającej i kluczowych pracowników

Działalność Emitenta i Spółek z jego Grupy Kapitałowej, podobnie jak innych przedsiębiorców z sektora e-commerce, jest uzależniona od możliwości dysponowania wykwalifikowaną kadrą zarządzającą i pracowniczą. Działania przedsiębiorców konkurencyjnych w branży, jak również w branżach pokrewnych mogą wprowadzać

ryzyko utraty przez Emitenta i Spółki z jego Grupy Kapitałowej kluczowych pracowników i przedstawicieli kadry zarządzającej, co z kolei może oddziaływać negatywnie na jakość i terminowość świadczonych usług oraz na poprawność kontaktów z kontrahentami. Konkurencja wśród pracodawców branży reklamowej i e-marketingu może się również przekładać na wzrost kosztów zatrudnienia, co znajdzie przełożenie na osiągnięte przez Emitenta i Spółki z Grupy Kapitałowej wyniki finansowe.

Podobne ryzyko generuje konkurencja ze strony przedsiębiorców posiadających siedziby za granicą, przejmujących wysoko wykwalifikowanych specjalistów.

Emitent i Spółki z jego Grupy Kapitałowej podejmują działania mające na celu ograniczenie wskazanego ryzyka poprzez długofalową politykę zatrudnienia (realizowaną poprzez zawieranie umów o pracę na czas nieokreślony), wprowadzenie motywacyjnego systemu wynagradzania, umożliwianie pracownikom awansu zawodowego i budowanie dobrych relacji pracowników z kadrą zarządzającą.

Emitent udostępnia pracownikom możliwość nabycia akcji w kapitale zakładowym Spółki, uzależniając jednak uczestnictwo pracowników w strukturze akcjonariatu od przyjęcia przez nich zobowiązań do kontynuowania współpracy z Emitentem (m.in. poprzez zawarcie umów typu lock-up).

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta

Przepisy podatkowe nakładają na Emitenta i poszczególne Spółki jego Grupy Kapitałowej obowiązek stosowania cen transakcyjnych w transakcjach wewnątrzgrupowych na poziomie rynkowym. Stosowane ceny w transakcjach wewnątrzgrupowych, mogą być kwestionowane przez organy administracji podatkowej w przypadku podejrzenia stosowania cen odbiegających od rynkowych. Emitent i Spółki z jego Grupy Kapitałowej nie posiadają porozumienia z właściwym organem w sprawach ustalania cen transakcyjnych, w rozumieniu przepisu art. 20a i nast. Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa, co mogłoby znacząco ograniczyć wskazane tu ryzyko.

Emitent i Spółki zależne Emitenta w łączących je wzajemnych stosunkach kontraktowych zachowują szczególną staranność w celu określenia cen transakcyjnych na poziomie odpowiadającym cenom rynkowym.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania

Polski system prawa podlega przyspieszonym przemianom, przede wszystkim w zakresie dostosowywania obowiązujących w Polsce przepisów do wymogów prawa europejskiego. Zmiany przepisów wymuszane też są koniecznością dostosowywania prawa do zmieniających się warunków obrotu gospodarczego, nierzadko jednak służą realizacji określonych, nawet doraźnych celów gospodarczych, społecznych i politycznych. Zmiany prawa, w tym w szczególności prawa gospodarczego, jak również zmiany ustaw mających bezpośredni wpływ na funkcjonowanie rynku usług e-marketingowych i reklamowych, mogą mieć istotny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność gospodarczą i jej efektywność. Zmiany przepisów prawa (lub nawet ich oficjalnych interpretacji i zasad stosowania) mogą rzutować na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta i/lub Spółek z jego Grupy Kapitałowej, np. poprzez zwiększenie kosztów działalności Emitenta, zmniejszenie wysokości marż i/lub obniżenie rentowności, wprowadzenie określonych ograniczeń administracyjnych lub faktycznych, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń itp. Niestabilność systemu prawa utrudniać może prawidłową ocenę skutków przyszłych zdarzeń i proces podejmowania decyzji ekonomicznych. Zmiany regulacji prawnych mogą zatem, choć nie muszą, mieć negatywnego wpływu na działalność i funkcjonowanie Emitenta i Spółek z jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu podatkowego

Szczególne ryzyko związane z szeroko pojętym otoczeniem prawnym Emitenta wiąże się z możliwością zmian w zakresie regulacji prawo-podatkowych i generalnie z brakiem stabilności polskiego systemu podatkowego. Zmiany w prawie podatkowym dokonywane są często dla realizacji ściśle określonych doraźnych celów, a nadto często wprowadzane są one w trakcie trwającego roku podatkowego albo tuż przed rozpoczęciem nowego roku podatkowego. Regulacje podatkowe charakteryzują się dużym stopniem skomplikowania, często nie pozostają ze sobą w pełni zharmonizowane. W obszarze polskiego systemu podatkowego funkcjonuje

duża ilość różnorodnych interpretacji prawno-podatkowych, nierzadko sprzecznych ze sobą. Brak jasnego prawa, niejednolita praktyka organów podatkowych, rozbieżne interpretacje powodują, że podmioty gospodarcze działają w Polsce w obszarze zwiększonego ryzyka podatkowego. Sytuacja ta może także bezpośrednio dotyczyć Emitenta i Spółek z jego Grupy Kapitałowej i nie pozostawać bez wpływu na prowadzenie przez Emitenta i te Spółki działalności gospodarczej w przyszłości.

Ryzyko związane z wystąpieniem nieprzewidzianych zdarzeń

Działalność Emitenta i/lub spółek z jego grupy kapitałowej może potencjalnie ulec określonym zakłóceniom w wyniku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń, noszących znamiona siły wyższej, w tym w szczególności takich jak atak terrorystyczny, klęski żywiołowe czy katastrofy naturalne, ewentualne zaburzenia publiczne czy strajki o zasięgu powszechnym. Określenie z góry możliwych skutków takich zdarzeń jest praktycznie niemożliwe; ich wystąpienie może jednak powodować czasowe ograniczenie lub zawieszenie prowadzonej działalności, konieczność ponoszenia dodatkowych kosztów operacyjnych, czy też ponoszenia wyższych kosztów składek ubezpieczeniowych.

Ryzyko konkurencji

Rynek e-marketingu i usług reklamowych jest już obecnie obszarem intensywnej konkurencji prowadzonej przez funkcjonujące na tym rynku podmioty. Należy zakładać, iż w najbliższych latach może w istotny sposób wzrastać zainteresowanie tym rynkiem ze strony zwłaszcza dużych międzynarodowych agencji reklamowych i przedsiębiorców działających w sektorze e-marketingu. Będzie to zmuszało Emitenta do ciągłego unowocześniania swoich usług, poszukiwania nowych sposobów na dotarcie z przekazem reklamowym bezpośrednio do odbiorcy oraz dopasowania oferty do potrzeb klientów.

3. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zarządowi Emitenta nie są znane czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.

Wśród czynników wpływających na przychody Grupy Kapitałowej Emitenta można wyróżnić m.in.:

- Harmonogramy realizacji budżetów marketingowych klientów w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze zintegrowanej komunikacji cyfrowej (Adv.pl Sp. z o.o., Codemedia S.A., Mediasense Sp. z o.o., MAT Sp. z o.o.);
- Harmonogramy realizacji budżetów na inwestycje w infrastrukturę informatyczną klientów oraz potrzeba rozpoczęcia korzystania przez nich z nowych rozwiązań od początku kolejnego roku w przypadku spółki zależnej Emitenta SMT Software S.A., prowadzącej działalność w sektorze technologii informatycznych.

Wynikająca z powyższych czynników sezonowość, mająca przełożenie na wzrost przychodów oraz rentowności w IV kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów, skutkowała w okresach historycznych znaczącym zwiększeniem generowanych wyników finansowych w IV kwartale na poziomie skonsolidowanym.

Wyżej opisana kumulacja przychodów w ostatnich kwartałach kolejnych lat jest czynnikiem powtarzającym się, a jej przyczyny są dla Emitenta znane i zostały zdiagnozowane następująco:

- W przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze zintegrowanej komunikacji cyfrowej sezonowość wynika z konieczności realizowania budżetów przez klientów, które najczęściej ustalane są w cyklach rocznych (od stycznia do grudnia) – środki niewykorzystane w pierwszych trzech kwartałach roku kumulowane są w ostatnim kwartale;

- W przypadku spółki zależnej Emitenta prowadzącej działalność w sektorze technologii informatycznych – SMT Software S.A. – liczba podpisywanych umów jest zbliżona we wszystkich kwartałach danego roku, natomiast zwiększone fakturowanie w IV kw. Wynika z ustaleń z poszczególnymi klientami.

5. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W dniu 7.10.2011 Zarząd Codemedia S.A. poinformował, o zamiarze połączenia ze spółką Mediasense Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. przy ul. Wernyhory 15, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000332375.

Planowane połączenie ma być dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki Mediasense Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) na spółkę Codemedia S.A. (Spółka Przejmująca) w zamian za wyemitowane akcje, które Spółka Przejmująca wyda wspólnikom Spółki Przejmowanej.

Powyższe połączenie związane będzie z podwyższeniem kapitału zakładowego Codemedia S.A. oraz emisją nowych akcji.

Intencją stron jest przygotowanie planu połączenia i podjęcia uchwał połączeniowych do dnia 30 listopada 2011 oraz rejestracja połączenia do końca 2011 roku. W stosownym ogłoszeniu o zwołaniu WZA opublikowane zostaną projekty uchwały dotyczące planowanego podwyższenia kapitału zakładowego, a także dokładne terminy udostępnienia dokumentów sporządzonych w związku z planem połączenia spółek oraz miejsce w którym akcjonariusze mogą się z nimi zapoznawać.

W podjęciu przez Zarząd Emitenta decyzji o planowanym połączeniu Zarząd Codemedia S.A. kierował się względami ekonomicznymi. Połączenie spółek pozwoli na pełną konsolidację operacyjną i kompetencyjną i spowoduje zwiększenie efektywności operacyjnej Codemedia S.A., zapewniając kompleksową obsługę jej klientów i wzrost skali działania.

Spółka Mediasense świadczy usługi projektowania strategii komunikacji marek oraz w zakresie kompleksowej komunikacji w mediach. Spółka zajmuje się planowaniem i zakupem czasu oraz przestrzeni reklamowej we wszystkich mediach w celu promocji marek i wsparcia sprzedaży. Mediasense wyróżnia się na rynku wysoką efektywnością jaką daje synergia proponowanego mediamiksu a w szczególności telewizji i internetu.

6. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu

Wykaz zobowiązań warunkowych w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, wekslowych (stan na koniec II kwartału 2011 r)

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Wartość zobowiązania	Termin wygaśnięcia
WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH			
Poręczenie wekslowe do umowy kredytowej	Adv.pl Sp. z o.o. / Fortis Bank Polska S.A.	450 000,00	02.08.2023
Poręczenie wekslowe do umowy kredytowej	lweii.com Sp. z o.o. / Fortis Bank Polska S.A.	600 000,00	03.01.2015
Poręczenie wekslowe do umowy kredytowej	Mat Sp. zoo/ Fortis Bank Polska S.A	510 000,00	21.01.2024
WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK - nie występują			
Razem wartość zobowiązań warunkowych		1 560 000,00	

Wykaz zobowiązań warunkowych w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, wekslowych (stan na koniec III kwartału 2011 r)

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Wartość zobowiązania	Termin wygaśnięcia
WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH			
Poręczenie wekslowe do umowy kredytowej	Adv.pl Sp. z o.o. / Fortis Bank Polska S.A.	1.200 000,00	02.08.2023
Poręczenie wekslowe do umowy kredytowej	lweii.com Sp. z o.o. / Fortis Bank Polska S.A.	600 000,00	03.01.2015
Poręczenie wekslowe do umowy kredytowej	Mat Sp. zoo/ Fortis Bank Polska S.A	510 000,00	21.01.2024
Poręczenie wekslowe do umowy kredytowej	Codemedia S.A/ Fortis Bank Polska S.A.	5.250.000,00	02.08.2023
WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK - nie występują			
Razem wartość zobowiązań warunkowych		7 560 000,00	

7. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2011 rok.

8. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta.

Grupa ADV S.A. powołała na stanowisko dyrektora finansowego Adama Kuszyka. Nowy dyrektor finansowy Grupy ADV zajmuje się sprawozdawczością finansową i menadżerską, optymalizacją kosztów i maksymalizacją rentowności, a przez to wartości. Do obowiązków Adama Kuszyka należy zapewnienie płynności i koordynacja działań związanych z funkcjonowaniem spółek z Grupy na rynkach kapitałowych. Adam Kuszyk był między innymi dyrektorem finansowym w takich firmach, jak: **Grupa kapitałowa ROLMEX S.A. (2009-2011), GEN-BUD S.A. (2008-2009), CR Media S.A. (2006-2007)**. Doświadczenie zdobywał również m.in. jako Menedżer w spółce doradztwa finansowego **BDO Numerica S.A. (2008)** oraz **Dyrektor Audytu Wewnętrznego i Kontroler Biznesowy w Grupie Kapitałowej Agora S.A. (2003-2005)**, swoją karierę zawodową zaczynał w **Deloitte (1997-2002)**, przechodząc od stanowiska asystenta do superwizora. Adam Kuszyk ukończył studia menadżerskie w **Szkole Głównej Handlowej w Warszawie** oraz **Zarządzanie i Marketing (specjalność: kontroling)** na **Uniwersytecie Łódzkim**, jest biegłym rewidentem i certyfikowanym audytorem wewnętrznym (CIA), w trakcie uzyskiwania uprawnień ACCA.

9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Wśród czynników wpływających na przychody Grupy Kapitałowej Emitenta można wyróżnić m.in.:

- Harmonogramy realizacji budżetów marketingowych klientów w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze zintegrowanej komunikacji cyfrowej (Adv.pl sp. z o.o., Codemedia S.A., Mediasense sp. z o.o., MAT sp. z o.o., Xantus S.A.);
- Harmonogramy realizacji budżetów na inwestycje w infrastrukturę informatyczną klientów oraz potrzeba rozpoczęcia korzystania przez nich z nowych rozwiązań od początku kolejnego roku w przypadku spółki zależnej Emitenta SMT Software S.A., prowadzącej działalność w sektorze technologii informatycznych.

Wynikająca z powyższych czynników sezonowość, ma istotne przełożenie na wzrost przychodów oraz rentowności w IV kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów i skutkowało w okresach historycznych znaczącym zwiększeniem generowanych wyników finansowych w IV kwartale na poziomie skonsolidowanym.

Wyżej opisana kumulacja przychodów w ostatnich kwartałach kolejnych lat jest czynnikiem powtarzającym się, a jej przyczyny są dla Emitenta znane i zostały zdiagnozowane następująco:

- W przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze zintegrowanej komunikacji cyfrowej sezonowość wynika z konieczności realizowania budżetów przez klientów, które najczęściej ustalone są w cyklach rocznych (od stycznia do grudnia) – środki niewykorzystane w pierwszych trzech kwartałach roku kumulowane są w ostatnim kwartale;
- W przypadku spółki zależnej Emitenta prowadzącej działalność w sektorze technologii informatycznych – SMT Software S.A. – liczba podpisywanych umów jest zbliżona we wszystkich kwartałach danego roku, natomiast zwiększone fakturowanie w IV kw. wynika z ustaleń z poszczególnymi klientami.

Ponadto, w przypadku domów mediowych (Codemedia S.A., Mediasense sp. z o.o.), z końcem roku rozliczeniu podlegają premie z tytułu zakupów zrealizowanych u poszczególnych dostawców mediów w ciągu całego roku, znacząco pozytywnie wpływające na rentowność tych Spółek.

11. Podpisy



Rafał Dziędzic
Prezes Zarządu



Konrad Pankiewicz
Wiceprezes Zarządu



Kamila Karpińska
Członek Zarządu

Gdynia, dnia 14 listopada 2011 r.