

GRUPA **ADV**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za 4 kwartały zakończone 31 grudnia 2011 r.

Sprawozdanie zostało sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Gdynia, 20.02.2012 r.

Spis Treści

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE GRUPY ADV S.A.	4
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy ADV S.A. przeliczone na EURO	4
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 IV kwartał 2011 ROKU	37
A. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY ADV S.A.	37
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	37
1.1 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej	37
1.2 Spółki Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A. objęte konsolidacją na dzień 31.12.2011r.	38
1.3 Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A. -stan posiadania na dzień 31.12.2011r.	38
1.4 Informacje ogólne o Emitencie i Spółkach z Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.	39
1.5 Zmiany kapitału zakładowego Emitenta	45
1.6 Oferta Publiczna akcji Emitenta	45
2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	45
3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	48
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	48
5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.	48
6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	48
7. Wyplacone dywidendy	48
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	49
9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A., w okresie IV kwartału 2011r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	49
9.1 Znaczące istotne umowy handlowe	49
9.2 Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej	49
B. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A.	50
1. Informacje dotyczące segmentów działalności.	50
2. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.	50
3. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta	52
4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.	52
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.	53

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	53
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.....	54
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	54
9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	55

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE GRUPY ADV S.A.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. złotych		w tys. EURO	
	IV kwartał narastająco okres od	IV kwartał narastająco okres od	IV kwartał narastająco okres od	IV kwartał narastająco okres od
	01.01.2011 do 31.12.2011	01.01.2010 do 31.12.2010	01.01.2011 do 31.12.2011	01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży ogółem	92 986	53 452	22 460	13 348
Koszty sprzedaży ogółem	69 093	40 367	16 689	10 081
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	23 893	13 085	5 771	3 268
Koszty ogólnego zarządu	13 466	8 983	3 253	2 243
Zysk/Strata ze sprzedaży	10 427	4 102	2 519	1 024
Pozostałe przychody operacyjne	850	4 270	205	1 066
Pozostałe koszty operacyjne	1 282	2 229	310	557
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	9 995	6 143	2 414	1 534
Wynik na operacjach finansowych	474	-862	114	-215
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	10 469	5 281	2 529	1 319
Odpis wartości firmy	0	0	0	0
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	0	354	0	88
Zysk/Strata brutto	10 469	5 635	2 529	1 407
Podatek dochodowy	1 716	1 456	414	364
Zyski mniejszości	3 302	1 640	798	410
Zysk/Strata netto	5 451	2 539	1 317	634
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,78	0,36	0,19	0,09

Amortyzacja	766	470	185	117
-------------	-----	-----	-----	-----

Dane finansowe za 4 kwartały 2011 zostały przeliczone 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 4,1401

Dane finansowe za 4 kwartały 2010 zostały przeliczone 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 4,0043

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. złotych		w tys. EURO	
	stan na	stan na	stan na	stan na
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
I. Aktywa trwałe	12 037	3 445	2 725	870
Wartości niematerialne i prawne	2 344	877	531	221
Wartość firmy	4 407	937	998	237
Rzeczowe aktywa trwałe	1 814	1 104	411	279
Inwestycje długoterminowe	696	111	158	28
Długoterminowe rozliczenia okresowe	2 776	416	629	105
Należności długoterminowe	0	0	0	0
II Aktywa obrotowe	47 827	27 324	10 829	6 899
Zapasy	1 691	894	383	226
Należności krótkoterminowe	33 466	15 646	7 577	3 951
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	11 788	10 682	2 669	2 697
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 673	7 383	1 284	1 864
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	882	102	200	26
Aktywa razem	59 864	30 769	13 554	7 769
Kapitał własny, w tym:	24 285	13 673	5 498	3 453
- kapitał zakładowy	700	700	158	177
- kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	7 229	3 499	1 637	884
Rezerwy	744	241	168	61
Zobowiązania długoterminowe	9 619	5 330	2 178	1 346
Zobowiązania krótkoterminowe	25 216	11 525	5 709	2 910
Pasywa razem	59 864	30 769	13 554	7 769
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	3,47	1,95	0,79	0,49

Dane finansowe na 31.12.2011 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,4168 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 252/A/NBP/2011 z dnia 2011-12-31

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 2010-12-31

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. złotych		w tys. EURO	
	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartał
	narastająco okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	narastająco okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	narastająco okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	narastająco okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1 939	687	-468	172

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-6 046	-2 927	-1 460	-731
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	6 275	-1 157	1 516	-289
Przepływy pieniężne netto razem	-1 710	-3 397	-413	-848

Dane finansowe za IV kwartał 2011 zostały przeliczone 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 4,1401

Dane finansowe za IV kwartał 2010 zostały przeliczone 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 4,0043

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. złotych		w tys. EURO	
	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartał
	okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	okres od 01.10.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży ogółem	34 995	20 648	7 888	5 150
Koszty sprzedaży ogółem	24 489	15 882	5 520	3 961
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	10 506	4 766	2 368	1 189
Koszty ogólnego zarządu	4 053	2 662	914	664
Zysk/Strata ze sprzedaży	6 453	2 104	1 455	525
Pozostałe przychody operacyjne	-615	2 444	-139	610
Pozostałe koszty operacyjne	516	1 916	116	478
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	5 322	2 632	1 200	656
Wynik na operacjach finansowych	825	7	186	2
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	6 147	2 639	1 386	658
Odpis wartości firmy	0	0	0	0
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	26	0	6	0
Zysk/Strata brutto	6 173	2 639	1 391	658
Podatek dochodowy	1 019	596	230	149
Zyski mniejszości	1 833	611	413	152
Zysk/Strata netto	3 321	1 432	749	357
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,47	0,20	0,11	0,05

Amortyzacja	200	43	45	11
--------------------	------------	-----------	-----------	-----------

Dane finansowe za IV kwartał 2011 zostały przeliczone 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 4,4365

Dane finansowe za IV kwartał 2010 zostały przeliczone 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 4,0094

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. złotych		w tys. EURO	
	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartał
	okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	okres od 01.10.2010 do 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	253	-1 790	57	-446
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 308	2 497	-295	623
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 505	-1 258	790	-314
Przepływy pieniężne netto razem	2 450	-551	552	-137

Dane finansowe za IV kwartał 2011 zostały przeliczone 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 4,4365

Dane finansowe za IV kwartał 2010 zostały przeliczone 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 4,0094

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	
	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartał Narastająco okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży ogółem	225	445	54	111
Koszty sprzedaży ogółem	54	119	13	30
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	171	326	41	81
Koszty ogólnego zarządu	2 189	1 496	529	374
Zysk/Strata ze sprzedaży	-2 018	-1 170	-487	-292
Pozostałe przychody operacyjne	179	126	43	31
Pozostałe koszty operacyjne	236	266	57	66
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-2 075	-1 310	-501	-327
Wynik na operacjach finansowych	3 284	-10	793	-2
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	1 209	-1 320	292	-330
Zysk/Strata brutto	1 209	-1 320	292	-330
Podatek dochodowy	-174	-142	-42	-35
Zysk/Strata netto	1 383	-1 178	334	-294
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,20	-0,17	0,05	-0,04

Amortyzacja	45	21	11	5
--------------------	-----------	-----------	-----------	----------

Dane finansowe za 4 kwartały 2011 zostały przeliczone 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 4,1401

Dane finansowe za 4 kwartały 2010 zostały przeliczone 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 4,0043

	w tys. złotych		w tys. EURO	
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ADV S.A. Bilans	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
I. Aktywa trwałe	68 355	54 367	15 476	13 728
Wartości niematerialne i prawne	7	9	2	2
Rzeczowe aktywa trwałe	159	178	36	45
Inwestycje długoterminowe	67 778	53 968	15 345	13 627
Długoterminowe rozliczenia okresowe	411	212	93	54
Należności długoterminowe	0	0	0	0
II Aktywa obrotowe	9 247	7 453	2 094	1 882
Zapasy	4	4	1	1
Należności krótkoterminowe	4 415	866	1 000	219
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	4 749	6 534	1 075	1 650
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 498	4 965	111	1 254
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	79	49	18	12
Aktywa razem	77 602	61 820	17 570	15 610
Kapitał własny	55 217	46 400	12 502	11 716
- w tym kapitał zakładowy	700	700	174	176
Rezerwy	11 370	9 626	2 574	2 431
Zobowiązania długoterminowe	9 028	5 092	2 044	1 286
Zobowiązania krótkoterminowe	1 987	702	450	177
Pasywa razem	77 602	61 820	17 570	15 610
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	7,89	6,63	1,79	1,67

Dane finansowe na 31.12.2011 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,4168 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 252/A/NBP/2011 z dnia 2011-12-31

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 2010-12-31

	w tys. złotych		w tys. EURO	
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ADV S.A. Rachunek przepływów pieniężnych	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartał narastająco okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1 558	-415	-393	-104

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 430	-2 541	-865	-635
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 521	3 839	888	959
Przepływy pieniężne netto razem	-1 467	883	-370	221

Dane finansowe za IV kwartał 2011 zostały przeliczone 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 4,1401

Dane finansowe za IV kwartał 2010 zostały przeliczone 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 4,0043

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ADV S.A. Rachunek zysków i strat	w tys. złotych		w tys. EURO	
	IV kwartał okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	IV kwartał okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	IV kwartał okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	IV kwartał okres od 01.10.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży ogółem	120	293	29	73
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	0	6	0	2
Zysk/Strata brutto za sprzedaż	120	287	29	72
Koszty ogólnego zarządu	819	464	195	116
Zysk/Strata ze sprzedaży	-699	-177	-167	-44
Pozostałe przychody operacyjne	11	54	3	14
Pozostałe koszty operacyjne	132	42	32	11
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-820	-165	-196	-41
Wynik na operacjach finansowych	2 558	11	611	3
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	1 738	-154	415	-39
Zysk/Strata brutto	1 738	-154	415	-39
Podatek dochodowy	70	0	17	0
Zysk/Strata netto	1 668	-154	398	-39
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,24	-0,02	0,06	-0,01

Amortyzacja	11	6	3	2
--------------------	-----------	----------	----------	----------

Dane finansowe za IV kwartał 2011 zostały przeliczone 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 4,4365

Dane finansowe za IV kwartał 2010 zostały przeliczone 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 4,0094

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ADV S.A. Rachunek przepływów pieniężnych	w tys. złotych		w tys. EURO	
	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartał
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.10.2011	01.10.2010	01.10.2011	01.10.2010
	do 31.12.2011	do 31.12.2010	do 31.12.2011	do 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1 048	-673	- 285	-167
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	343	90	87	22
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 732	4 967	942	1 229
Przepływy pieniężne netto razem	3 027	4 384	764	1 085

Dane finansowe za IV kwartał 2011 zostały przeliczone 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 4,4365

Dane finansowe za IV kwartał 2010 zostały przeliczone 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 4,0094

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ADV S.A.

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	92 986	53 452
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	92 930	53 452
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	56	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	69 093	40 367
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	69 069	40 367
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24	
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	23 893	13 085
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	13 466	8 983
Zysk (strata) ze sprzedaży	10 427	4 102
Pozostałe przychody operacyjne	850	4 270
Pozostałe koszty operacyjne	1 282	2 229
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 995	6 143
Przychody finansowe	1 561	270
Koszty finansowe	1 087	1 132
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	0	353
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości wartości firmy	0	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 469	5 634
Podatek dochodowy	1 716	1 456
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 753	4 178
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	8 753	4 178
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	3 302	1 640
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	5 451	2 538
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,78	0,36

	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk (strata) netto	8 753	4 178
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	8 753	4 178
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	3 302	1 640
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	5 451	2 538

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe	12 037	3 445
Rzeczowe aktywa trwałe	1 814	1 104
Wartości niematerialne	2 344	877
Wartość firmy	4 407	937
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	2 746	82
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	30	29
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	600	346
Rozliczenia międzyokresowe	96	70
Pozostałe aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe	47 827	27 324
Zapasy	1 691	894
Należności handlowe	29 391	13 006
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	24	39
Pozostałe należności	4 051	2 601
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 082	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	5 033	3 299
Rozliczenia międzyokresowe	882	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 673	7 383
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	59 864	30 769

PASYWA	31.12.2011	31.12.2010
Kapitały własne	24 285	13 673
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	17 056	10 174
Kapitał zakładowy	700	700
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	5 707	5 707
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0
Pozostałe kapitały	6 194	1 722
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Niepodzielony wynik finansowy	-996	-493
Wynik finansowy bieżącego okresu	5 451	2 538
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	7 229	3 499
Zobowiązania długoterminowe	9 810	5 437
Kredyty i pożyczki	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 619	5 330
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	191	107
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	25 769	11 659
Kredyty i pożyczki	2 684	335
Pozostałe zobowiązania finansowe	970	472
Zobowiązania handlowe	12 224	7 526
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 173	471
Pozostałe zobowiązania	7 803	2 720

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	362	1
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	286	134
Pozostałe rezerwy	267	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
PASYWA RAZEM	59 864	30 769

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	10 469	5 634
Korekty razem:	-11 244	-1 616
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	766	470
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		741
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	460	35
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-646	-13
Zmiana stanu rezerw	128	-13
Zmiana stanu zapasów	- 327	-894
Zmiana stanu należności	-17 077	-5 985
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 947	4 332
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-755	-119
Inne korekty	260	-170
Gotówka z działalności operacyjnej	775	4 018
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	- 1 164	-1 259
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 939	2 759
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	2 093	476
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13	13
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych		
Inne wpływy inwestycyjne	1 033	463
Splata udzielonych pożyczek	1 047	
Wydatki	8 139	4 505
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 006	595
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe	2 998	2 597
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych	207	110
Inne wydatki inwestycyjne	2 928	1 203
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 046	-4 029
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	10 110	7 223
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	3 110	2 223
Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 000	5 000
Inne wpływy finansowe	3 000	
Wydatki	3 835	3 390
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		

Splaty kredytów i pożyczek		3 096
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	361	184
Odsetki	661	110
Inne wydatki finansowe	2 813	
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 275	3 833
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 710	2 563
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 710	2 563
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 383	4 820
G. Środki pieniężne na koniec okresu	5 673	7 383

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Kapitał zakładowy		
Stan na początek okresu	700	700
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
Korekty z tyt. błędów podstawowych		
Kapitał po korektach	700	700
Emisja akcji		
Koszt emisji akcji		
Stan na koniec okresu	700	700
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		
Stan na początek okresu	5 707	5 707
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
Korekty z tyt. błędów podstawowych		
Kapitał po korektach	5 707	5 707
Emisja akcji		
Koszt emisji akcji		
Stan na koniec okresu	5 707	5 707
Pozostałe kapitały		
Stan na początek okresu	1 722	960
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
Korekty z tyt. błędów podstawowych		
Kapitał po korektach	1 722	960
Emisja akcji	888	
Podział zysku netto	3 085	762
Inne	499	
Stan na koniec okresu	6 194	1 722
Niepodzielony wynik finansowy		
Stan na początek okresu	-493	149
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
Korekty z tyt. błędów podstawowych		
Kapitał po korektach	-493	149
Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	-76	-95
Podział zysku netto	-547	-407
Suma dochodów całkowitych		-140

Inne	120	
Stan na koniec okresu	-996	-493
Wynik finansowy bieżącego okresu		
Stan na początek okresu	2 538	355
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
Korekty z tyt. błędów podstawowych		
Kapitał po korektach		
Podział zysku netto	-2 538	-355
Suma dochodów całkowitych	5 451	2 538
Stan na koniec okresu	5 451	2 538
Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu		
	10 174	7 871
Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu		
	17 056	10 174
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		
Stan na początek okresu	3 499	1 420
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
Korekty z tyt. błędów podstawowych		
Kapitał po korektach		
Emisja akcji	200	463
Koszt emisji akcji		
Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	435	115
Wyplata dywidendy	-207	-110
Suma dochodów całkowitych	3 302	1 611
Stan na koniec okresu	7 229	3 499

2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe – dane w PLN

BILANS – AKTYWA		stan na:	
		31.12.2011	31.12.2010
A.	Aktywa trwałe	68 356 381,89	54 366 603,92
I.	Wartości niematerialne i prawne	7 205,66	8 805,65
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	7 205,66	8 805,65
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	159 289,55	178 160,27
1.	Środki trwałe	159 289,55	178 160,27
	a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)		
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	19 827,42	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	11 093,54	11 054,44
	d) środki transportu	123 722,02	161 571,06
	e) inne środki trwałe	4 646,57	5 534,77
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		

2.	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe	67 778 433,15	53 967 980,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	67 778 433,15	53 967 980,00
	a) w jednostkach powiązanych	67 778 433,15	53 967 980,00
	- udziały lub akcje	67 248 651,50	53 967 980,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki	529 781,65	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	411 453,53	211 658,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	315 398,00	141 658,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	96 055,53	70 000,00
B.	Aktywa obrotowe	9 246 118,41	7 452 946,58
I.	Zapasy	4 340,28	4 340,28
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary		
5.	Zaliczki na dostawy	4 340,28	4 340,28
II.	Należności krótkoterminowe	4 413 778,31	866 320,77
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 654 327,25	63 311,23
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	135 944,44	57 902,35
	- do 12 m-cy	135 944,44	57 902,35
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne	1 518 382,81	5 408,88
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 759 451,06	803 009,54
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	278 460,70	508 817,19
	- do 12 m-cy	278 460,70	508 817,19
	- powyżej 12 m-cy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	477 413,24	233 565,01
	c) inne	2 003 577,12	60 627,34
	d) dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 749 493,33	6 533 583,56
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 749 493,33	6 533 583,56
	a) w jednostkach powiązanych	1 250 613,59	1 568 157,82
	- udziały lub akcje	1 082 458,50	
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki	168 155,09	1 568 157,82
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	684,18	684,18
	- udziały lub akcje		

	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki	684,18	684,18
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 498 195,56	4 964 741,56
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	491 901,12	4 964 741,56
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne	3 006 294,44	
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78 506,49	48 701,97
	AKTYWA RAZEM	77 602 500,30	61 819 550,50

BILANS - PASywa		stan na:	
		31.12.2011	31.12.2010
A.	Kapitał (fundusz) własny	55 217 061,92	46 400 227,89
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	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
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	48 470 380,48	41 036 114,54
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 848 445,48	-668 963,25
VIII.	Zysk (strata) netto	1 382 568,09	-1 179 482,23
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 385 438,38	15 419 322,61
I.	Rezerwy na zobowiązania	11 369 595,42	9 625 755,26
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	11 369 595,42	9 625 755,26
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
II.	Zobowiązania długoterminowe	9 028 396,59	5 092 025,83
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	9 028 396,59	5 092 025,83
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 000 000,00	5 000 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe	28 396,59	92 025,83
	d) inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 987 446,37	701 541,52
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 141 944,76	18 193,21
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	11 807,77	18 193,21
	- do 12 m-cy	11 807,77	18 193,21
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne	1 130 136,99	
2.	Wobec pozostałych jednostek	845 501,61	683 348,31
	a) kredyty i pożyczki	22 501,53	6 266,22
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00

	c) inne zobowiązania finansowe	550 461,66	291 049,04
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	193 302,34	227 624,68
	- do 12 m-cy	193 302,34	227 624,68
	- powyżej 12 m-cy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	36 149,64	103 135,52
	h) z tytułu wynagrodzeń	18 167,41	24 926,03
	i) inne	24 919,03	30 346,82
3.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
	PASYWA RAZEM	77 602 500,30	61 819 550,50

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)		Za okres	
		od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	224 704,48	444 548,92
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	224 704,48	444 548,92
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	54 410,00	119 024,28
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	54 410,00	119 024,28
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C.	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	170 294,48	325 524,64
D.	Koszty sprzedaży		
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 188 866,63	1 496 212,33
F.	STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-2 018 572,15	-1 170 687,69
G.	Pozostałe przychody operacyjne	179 030,28	126 186,69
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	500,00	12 704,92
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	178 530,28	113 481,77
H.	Pozostałe koszty operacyjne	235 596,58	265 756,93
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		45 903,02
III.	Inne koszty operacyjne	235 596,58	219 853,91
I.	STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-2 075 138,45	-1 310 257,93
J.	Przychody finansowe	3 879 709,79	813 529,55
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2 125 882,81	535 018,00
	- od jednostek powiązanych	2 125 882,81	535 018,00
II.	Odsetki, w tym:	227 412,64	224 170,55
	- od jednostek powiązanych	175 399,44	78 662,76
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	1 525 837,50	100,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne	576,84	54 241,00
K.	Koszty finansowe	595 743,25	824 411,85

I.	Odsetki, w tym:	558 132,10	72 996,72
	- dla jednostek powiązanych	30 136,99	4,06
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		4 958,90
IV.	Inne	37 611,15	746 456,23
L.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	1 208 828,09	-1 321 140,23
M.	Wynika zdarzeń nadzwyczajnych (M.I - M.II)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
N.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (L+/-M)	1 208 828,09	-1 321 140,23
O.	Podatek dochodowy	-173 740,00	-141 658,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R.	ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	1 382 568,09	-1 179 482,23

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		Za okres	
		od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	46 400 227,89	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
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	700 000,00	700 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	700 000,00	700 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 512 558,83	6 512 558,83
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- z podziału zysku (ustawowo)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- koszty emisji akcji		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 512 558,83	6 512 558,83
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	41 036 114,54	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	7 434 265,94	41 036 114,54
	a) zwiększenie (z tytułu)	7 434 265,94	41 036 114,54
	- wycena inwestycji długoterminowych	7 434 265,94	41 036 114,54

	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wycena inwestycji długoterminowych		
	- wycena inwestycji długoterminowych		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	48 470 380,48	41 036 114,54
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 848 445,48	-668 963,25
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienie na kapitał zapasowy		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-1 848 445,48	-668 963,25
	- korekty błędów podstawowych		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 848 445,48	-668 963,25
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 848 445,48	-668 963,25
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 848 445,48	-668 963,25
8.	Wynik netto	1 382 568,09	-1 179 482,23
	a) zysk netto		
	b) strata netto	1 382 568,09	-1 179 482,23
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	55 217 061,92	46 400 227,89
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	55 217 061,92	-----

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres	
		od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1 557 634,51	-414 668,06
I.	Zysk (strata) netto	1 382 568,09	-1 179 482,23
II.	Korekty razem	-2 940 202,60	764 814,17
1.	Amortyzacja	44 837,21	21 198,24
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 143,16	686 966,33
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 758 125,93	-547 244,87
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 526 337,50	-12 804,92
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	-1 200,00
7.	Zmiana stanu należności	-230 324,73	1 849 368,59
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	760 312,92	-1 004 322,86

9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-231 707,73	-228 662,92
10.	Inne korekty	0,00	1 516,58
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-1 557 634,51	-414 668,06
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 429 802,90	-2 540 915,86
I.	Wpływy	5 449 700,00	1 281 067,26
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	49 749,26
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	5 449 700,00	1 116 518,00
	a) w jednostkach powiązanych	4 835 500,00	551 500,00
	- zbycie aktywów finansowych	3 005 500,00	6 500,00
	- spłata udzielonych pożyczek	1 830 000,00	545 000,00
	b) w pozostałych jednostkach	614 200,00	565 018,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	614 200,00	535 018,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	30 000,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	114 800,00
II.	Wydatki	8 879 502,90	3 821 983,12
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24 366,50	3 448,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	8 855 136,40	3 054 387,37
	a) w jednostkach powiązanych	8 855 136,40	3 054 387,37
	- nabycie aktywów finansowych	6 176 136,40	1 012 410,20
	- udzielone pożyczki	2 679 000,00	2 041 977,17
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	764 147,75
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 429 802,90	-2 540 915,86
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 520 891,41	3 838 551,12
I.	Wpływy	4 101 841,87	7 050 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	16 235,31	2 050 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych	4 000 000,00	5 000 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	85 606,56	0,00
II.	Wydatki	580 950,46	3 211 448,88
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	3 097 861,39
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	60 259,03	48 350,23
8.	Odsetki	520 691,43	65 237,26

9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 520 891,41	3 838 551,12
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	-1 466 546,00	882 967,20
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 466 546,00	882 967,20
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	4 964 741,56	4 081 774,36
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 498 195,56	4 964 741,56
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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 odroczone 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 wypływających 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 niedziałającym 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 ujmuje 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 ujemnie 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 ujemnie 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 ujemnie 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 nie działającym 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 ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje 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. Efektem są trzy następujące segmenty:

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

Segment	01.01. – 31.12.2011 od klientów zewnętrznych	01.01 – 31.12.2011 z innymi segmentami operacyjnymi
komunikacja cyfrowa	59 039	4 402
innowacyjne technologie	33 895	520
pozostałe	52	315
Razem	92 986	5 237
Przychody Grupy	92 986	-

Segment	01.01. – 31.12.2010 od klientów zewnętrznych	01.01 – 31.12.2010 z innymi segmentami operacyjnymi
komunikacja cyfrowa	35 443	1 637
innowacyjne technologie	17 930	228
pozostałe	79	251
Razem	53 452	2 116
Przychody Grupy	53 452	2 116

Informacje o zyskach netto w poszczególnych segmentach operacyjnych

Segment	01.01. – 31.12.2011	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	4 437	
innowacyjne technologie	4 104	
pozostałe	12	
Razem	8 553	
Zyski mniejszości	3 302	
Zysk netto Grupy	5 251	

Segment	01.01. – 31.12.2010	Zaprezentowane zyski netto w poszczególnych segmentach zawierają zyski wygenerowane na
komunikacja cyfrowa	1 520	
innowacyjne technologie	2 606	

pozostałe	52	transakcjach między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w grupie kapitałowej.
Razem	4 178	
Zyski mniejszości	1 640	
Zysk netto Grupy	2 538	

Informacje o aktywach w poszczególnych segmentach operacyjnych

na dzień 31.12.2011

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
komunikacja cyfrowa	2 735	29 953
innowacyjne technologie	4 843	17 728
pozostałe	52	146
Razem	7 630	47 827
Wartość firmy	4 407	0
Aktywa Grupy	12 037	47 827

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 roku 2011 nie wystąpiły zmiany wielkości szacunkowych.

Nota 3. DOKONANE ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W 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 przeniesienia własności na odbiorcę. Aktualizacja wartości zapasów dokonana w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011 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 31 grudnia 2011 grupa kapitałowa dokonała nabyć rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 1.197 tys. zł oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 1.580 tys. zł.

Nabyte rzeczowe aktywa trwałe należą do następujących grup:

- budynki i lokale (nakłady na obce środki trwałe) – 120 tys. zł
- urządzenia techniczne i maszyny – 826 tys. zł
- środki transportu – 140 tys. zł
- pozostałe środki trwałe – 111 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 powiąz.	Należności od podmiotów powiąz.	Pożyczki udzielone	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki otrzym.
Jednostka powiązana kapitałowo:						
Iweii S.A.	1 335	900	1 819	564	850	0
MobiCare Sp. z o.o.	1 065	0	1 153	0	0	0
Claire Multimedia International S.A.	604	0	38	0	0	0
Traffic Info Sp. z o.o.	27	0	8	632	0	0
TradeTracker Poland Sp. z o.o.	170	0	197	26	57	0
iAlbatros Sp. z o.o.	1 925	321	2 367	771	6	0
SMT Software Nederlands B.V.	1 590	0	0	0	0	0
Jednostki powiązane przez Zarządy Spółek Grupy:	55	920	16	2 779	52	0

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

W dniu 16 listopada 2011 roku nastąpiła emisja obligacji serii A2 na łączną kwotę 4 mln zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku nie wystąpił natomiast wykup ani spłaty zarówno dłużnych jak i kapitałowych papierów wartościowych.

W bieżącym kwartale (od 1 października 2011 do 31 grudnia 2011) naliczono odsetki od wyemitowanych w grudniu 2010 roku obligacji na łączną kwotę 267 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 1.468 tys. zł
4. Przychody Xantus S.A. narastająco za okres od stycznia do grudnia 2011 wynoszą: 3.472 tys. zł
5. Wynik finansowy Xantus S.A. za okres od stycznia do grudnia 2011 wynosi: 1.401 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 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:	13 251	95	0	13 346
- zakup/objęcie	4 083	95	0	4 178
- wycena w wartości rynkowej	9 168	0	0	9 168
Zmniejszenia, tego:	47	18	0	65
- sprzedaż	10	14	0	24
- inne	37	4	0	41
BZ 31.12.2011	67 171	78	0	67 249
ODPISY AKTUALIZUJĄCE w tys. zł				
BO 01.01.2011	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
BZ 31.12.2011	0	0	0	0

WARTOŚĆ NETTO w tys. zł				
BO 01.01.2011	53 967	1	0	53 968
BZ 31.12.2011	67 171	78	0	67 249

Nota 2. UDZIAŁY I AKCJE DŁUGOTERMINOWE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH WG STANU 31.12.2011 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	31 809	33 411	52%	52%
Codemedia Sp. z o.o., Warszawa	1 125	28 021	29 146	79%	79%
AdvFinance Sp. z o.o., Gdynia	50	0	50	100%	100%
MAT Sp. z o.o., Warszawa	606	0	606	80%	80%
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	78	0	78	33%	33%
RAZEM	7 417	59 840	67 249		

Nota 3. PRZYCHODY FINANSOWE - DYWIDENDY

W bieżącym okresie w Grupa ADV S.A. zaewidencjonowano przychody finansowe z tytułu dywidend w łącznej kwocie 2.125 tys. zł. W związku z tym, że dywidendy na łączną kwotę 1.512 tys. zł do dnia 31.12.2011 nie zostały otrzymane, widnieją w pozostałych należnościach krótkoterminowych od jednostek powiązanych.

Na kwotę dywidend składały się:

- dywidenda uchwalona w Codemedia S.A.: 614 tys. zł
- dywidenda uchwalona w MAT Sp. z o.o.: 321 tys. zł.
- dywidenda uchwalona w Adv.pl Sp. z o.o.: 1.190 tys. zł

GRUPA ADV S.A

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

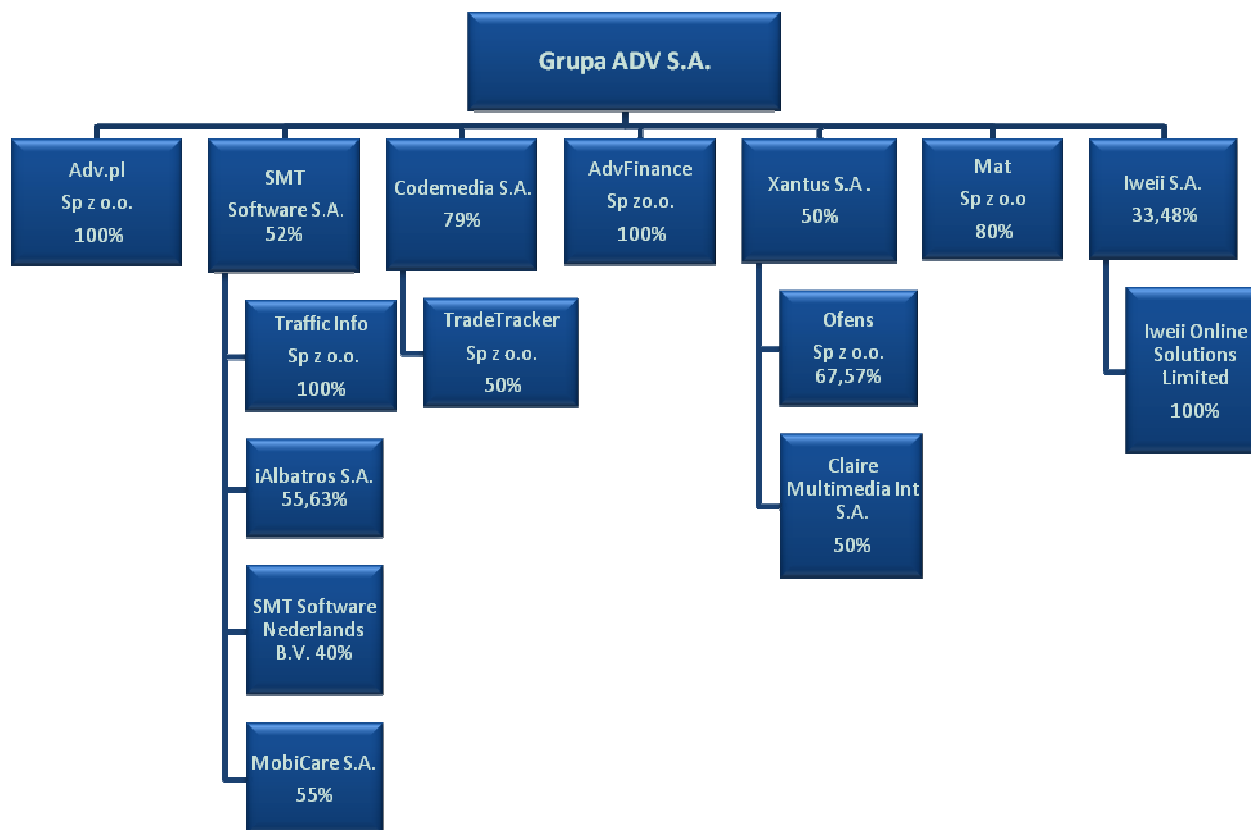
ZA IV kwartał 2011 ROKU

A. CHARAKTERYSTYKA 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: komunikacji cyfrowej, innowacyjnych technologii oraz e-commerce.

1.1 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej



1.2 Spółki Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A. objęte konsolidacją na dzień 31.12.2011

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.	52	52
Codemia S.A.	79	80
Mediasense Sp. z o.o. (do 21.12.2011: połączenie z Codemia S.A.)	74	84
AdvFinance Sp. z o.o.	100	100
Xantus S.A.	50	50
MAT Sp. z o.o.	80	80

1.3 Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 31 grudnia 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
Codemia S.A	82	1 125 000	29 146 000	830 000
Mat Sp z o.o.	80	606 000	606 000	24
SMT Software S.A.	52	2 027 000	32 234 000	2 800 730
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:

Grupa Kapitałowa Emitenta to grupa firm działających w trzech dynamicznie rozwijających się obszarach: komunikacji cyfrowej, innowacyjnych technologii oraz e-commerce (outsourcing sprzedaży on-line). W ramach komunikacji cyfrowej Grupa Kapitałowa Emitenta świadczy pełen zakres usług:

- Strategia/kreacja/implementacja we wszystkich kanałach komunikacji marketingowej,
- Zakup mediów cyfrowych oraz tradycyjnych,
- Wspecjalizowane usługi marketingu w wyszukiwarkach internetowych,
- Pozyskiwanie oraz monetyzacja baz danych – tj. przekształcania baz danych klientów w strumień pieniędzy,
- Tworzenie rozbudowanych narzędzi marketingu internetowego oraz mobilnego,
- Tworzenie animacji 3D na potrzeby reklam telewizyjnych oraz produkcja efektów specjalnych do filmów fabularnych i dokumentalnych.

Za świadczenie usług w obszarze komunikacji cyfrowej odpowiedzialne są następujące spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta:

- Adv.pl Sp. z o.o.
- Codemedia S.A.
- MAT Sp. z o.o.
- Mediasense Sp. z o.o.
- Xantus SA

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),
- Usługi Telemedyczne skierowane do osób starszych.

Emitent świadczy usługi w segmencie innowacyjnych technologii poprzez spółkę SMT Software S.A. oraz jej spółki zależne: Traffic Info sp. z o.o. oraz iAlbatros S.A., MobiCare Sp. z o.o.

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.

Działalność w obszarze e-commerce realizowana jest przez Emitenta poprzez Spółkę Stowarzyszoną Iweii S.A

Skład Zarządu:

Konrad Pankiewicz – Prezes Zarządu

Kamila Karpińska – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Mariusz Sokołowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Tadeusz Kalicki – Członek Rady Nadzorczej
Piotr Sulima – Członek Rady Nadzorczej
Jakub Bartkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Kruszyński – 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 Frątczak - Członek Rady Nadzorczej
Adam Kuszyk - Członek Rady Nadzorczej

Codemedia S.A.

Siedziba: 02 – 683 Warszawa ul. Gotarda 9

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
Adam Kuszyk – Członek Rady Nadzorczej

Mediasense Sp. z o.o.

Siedziba: 02 – 683 Warszawa ul. Gotarda 9

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.

21.12.2011 Sąd Rejonowy dla M. ST Warszawa wydał postanowienie o połączeniu Mediasens Sp z o.o. z Codemedia S.A.

Adv.pl Sp. z o.o. (aktualnie Lemon Sky 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.

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 Frątczak – Prezes Zarządu

Szymon Pura – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Spółki Stowarzyszone

Iweii S.A.

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

Emitent posiada 33,48% 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:

Bartosz Kąkol – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mariusz Sokołowski – Członek Rady Nadzorczej

Kamila Karpińska – Członek Rady Nadzorczej

Adam Kuszyk – Członek Rady Nadzorczej

Konrad Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej

iAlbatros S.A.

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

Emitent posiada 28,50% 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 Frątczak – 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 33,48% 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- 31.12.2011 - nie wystąpiły.

1.6 Oferta Publiczna akcji Emitenta

W okresie 01.01.2011- 31.12.2011 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 kwartalnego za III kwartał tj. 15 listopada 2011r.

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%

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień 31 grudnia 2011r.

Akcjonariusz	Akcje	Głosy	Akcje	Głosy
Blue Ceriana Limited	1 305 856	1 305 856	18,66%	18,66%
Jethas Holdings Limited	1 179 511	1 179 511	16,85%	16,85%
Lebowitz & Partners Limited	608 826	608 826	8,70%	8,70%
Amplico PTE SA	764 000	764 000	10,91%	10,91%
Pekao Pioneer PTE S.A.	510 000	510 000	7,29%	7,29%
Investors TFI S.A.	581 861	581 861	8,31%	8,31%
Noble Funds FIO	387 000	387 000	5,53%	5,53%

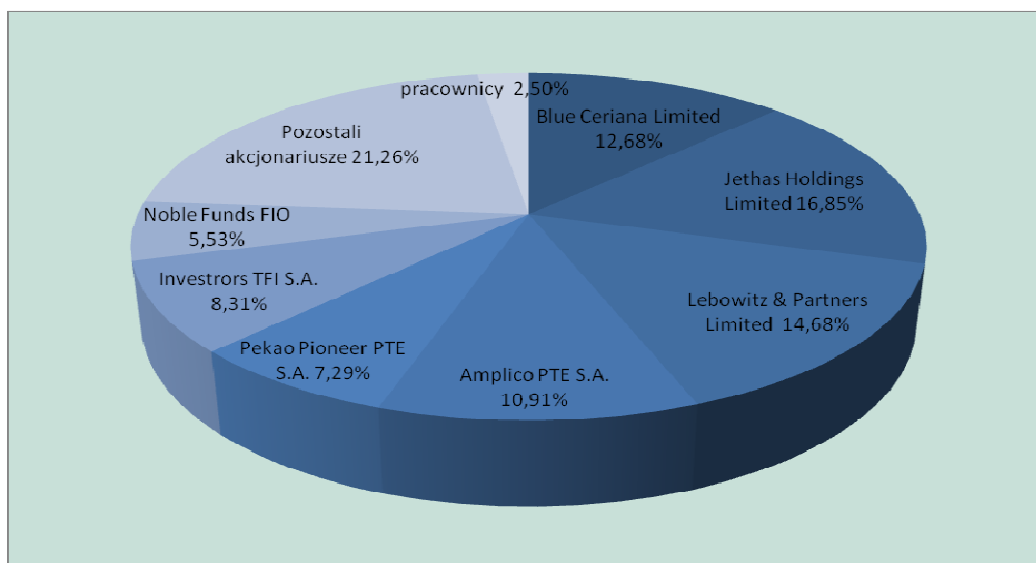
Od daty 31.12.2011 do dnia przekazania raportu nastąpiła zmiana w strukturze znacznych pakietów akcji. Na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 r. tj. na dzień 20.02.2012r. struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Akcje	Głosy	Akcje	Głosy
Blue Ceriana Limited	887 361	887 361	12,68%	12,68%
Jethas Holdings Limited	1 179 511	1 179 511	16,85%	16,85%
Lebowitz & Partners Limited	1 027 321	1 027 321	14,68%	14,68%
Amplico PTE SA	764 000	764 000	10,91%	10,91%
Pekao Pioneer PTE S.A.	510 000	510 000	7,29%	7,29%
Investors TFI S.A.	581 861	581 861	8,31%	8,31%
Noble Funds FIO	387 000	387 000	5,53%	5,53%

Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2011r. tj. na dzień 20.02.2012 r.

Akcjonariusz	Akcje	głosy	Akcje	Głosy
Blue Ceriana Limited	887 361	887 361	12,68%	12,68%
Jethas Holdings Limited	1 179 511	1 179 511	16,85%	16,85%
Lebowitz & Partners Limited	1 027 321	1 027 321	14,68%	14,68%
Amplico PTE SA	764 000	764 000	10,91%	10,91%
Pekao Pioneer PTE S.A.	510 000	510 000	7,29%	7,29%
Investors TFI S.A.	581 861	581 861	8,31%	8,31%
Noble Funds FIO	387 000	387 000	5,53%	5,53%
Pozostali akcjonariusze	1 487 898	1 487 898	21,26%	21,26%
Pracownicy	175 048	175 048	2,50%	2,50%

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



Od opublikowania ostatniego raportu kwartalnego za 2011 r. tj. od dnia 15 listopada 2011 r. wystąpiły zmiany we własności pakietów akcji reprezentujących ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu. Zmiany te wynikały z następujących transakcji:

W dniu 16 grudnia 2011 r. Spółka Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych poinformowała Emitenta, iż w związku z podjęciem przez Zarząd Spółki w dniu 8.12.2011 uchwały nr 1/12/2011 w sprawie zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, łączny udział Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zarządzanego przez Noble Funds TFI S.A. przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 16 grudnia 2011 r. Spółka Lebowitz & Partners Limited poinformowała Emitenta, iż w związku z podjęciem przez Zarząd Spółki w dniu 8.12.2011 uchwały nr 1/12/2011 w sprawie zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, łączny udział Lebowitz & Partners Limited zmniejszył się do poziomu poniżej 10% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz o więcej niż 2 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 19 grudnia 2011 r. Spółka Jethas Holdings Limited poinformowała Emitenta, iż w związku z podjęciem przez Zarząd Spółki w dniu 8.12.2011 uchwały nr 1/12/2011 w sprawie zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, łączny udział Jethas Holdings Limited zmniejszył się do poziomu poniżej 20% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz o więcej niż 2 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 19 grudnia 2011 r. Spółka Blue Ceriana Limited poinformowała Emitenta, iż w związku z podjęciem przez Zarząd Spółki w dniu 8.12.2011 uchwały nr 1/12/2011 w sprawie zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, łączny udział Blue Ceriana Limited zmniejszył się do poziomu poniżej 20% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz o więcej niż 2 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 10 lutego 2012 r. Spółka Amplico PTE S.A poinformowała Emitenta, iż w związku z podjęciem przez Zarząd Spółki w dniu 8.12.2011 uchwały nr 1/12/2011 w sprawie zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, łączny udział Amplico PTE S.A zwiększył się do poziomu powyżej 10% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz o więcej niż 2 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

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 IV kwartał roku 2011 w stosunku do dnia przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 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 za III kwartał 2011 r tj na dzień 14 listopada 2011 r	Stan na dzień opublikowania raportu za IV kwartał 2011 r tj na dzień 20 lutego 2012 r
Rafał Dziedzic	Prezes Zarządu do 15.11.2011	0	0
Konrad Pankiewicz	Prezes Zarządu	0	0
Kamila Karpińska	Członek Zarządu	64 402	64 402
Mariusz Sokołowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	18 341	19 900

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) znajdują się w informacji dodatkowej powyżej

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

W dniu 4.11.2011 Zarząd Grupa ADV S.A podjął uchwałę w przedmiocie emisji niezabezpieczonych obligacji w ilości 5.000 (słownie: pięć tysięcy) o wartości nominalnej 1000 (słownie: jeden tysiąc) za 1 sztukę. Oferta zamknęła się przydzieleniem 4.000 (słownie: cztery tysiące) obligacji.

W dniu 7.12.2011 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy. Uchwała podjęta została w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy ADV Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, uchwały z dnia 7 grudnia 2011 roku nr 10 w sprawie wprowadzenia w Spółce programu opcji menedżerskich, na mocy której w Spółce uruchomiony został program opcji menedżerskich polegający na przyznaniu uczestnikom tego Programu uprawnienia do objęcia nie więcej niż 240.000 (dwieście czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych serii A i B w liczbie nie większej niż 240.000 (dwieście czterdzieści tysięcy) .

Na dzień 23.12.2011 naliczono i uregulowano odsetki od wyemitowanych w grudniu 2010 roku obligacji. Odsetki te zostały odniesione w koszty finansowe w kwocie 266 979 PLN.

7. Wypłacone 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.

22.11.2011 Grupa ADV SA nabyła akcje serii B spółki zależnej SMT Software S.A w liczbie 300.000 sztuk po cenie 8,5 złotych za akcję. Nabycie nastąpiło transakcją pakietową podczas sesji na rynku NewConnect za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE SA a łączna wartość transakcji wyniosła 2 550 000 złotych. Grupa ADV SA zwiększyła tym samym udział w kapitale zakładowym SMT Software S.A z 51,23 % do 56,82 % oraz w ogólnej liczbie głosów z 51,23% do 55,30%.

21.12.2011 Sąd Rejonowy dla M. st. Warszawy XIII Wydział KRS wydał postanowienie zgodnie, z którym, z dniem zarejestrowane zostało połączenie Codemedia S.A. ze spółką Mediasense Sp. z o.o. i podwyższenie kapitału zakładowego Codemedia S.A. w drodze emisji akcji serii C. Połączenie to zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na Emitenta jako spółki przejmującej w zamian za wydanie przez Emitenta akcji wspólnikom spółki przejmowanej Mediasense Sp. z o.o. zgodnie z uchwałą w przedmiocie połączenia podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 28 listopada 2011 roku. Zawiadomienia o zamiarze połączenia ukazały się w postaci raportu bieżącego EBI nr 30/2011 dnia 7 października 2011 r. oraz 37/2011 z dnia 14.11.2011. Złożenie wniosku o rejestrację połączenia ze spółką Mediasense Sp. z o.o. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zareportowane w postaci raportu bieżącego EBI nr 40/2011 z dnia 01.12.2011. Ponadto po wpisie podwyższenia kapitału dokonanego w drodze emisji 525000 akcji zwykłych na okaziciela serii C na kapitał zakładowy Codemedia S.A. składa się łącznie sztuk 1.575.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1) 1.000.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, (uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy na WZA spółki),
- 2) 50.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3) 525.000 sztuk akcji imiennych serii C.

30.12.2011 Grupa ADV SA zbyła akcje serii B spółki zależnej SMT Software S.A w liczbie 250.000 sztuk po cenie 12 złotych za akcję. Zbycie nastąpiło transakcją pakietową podczas sesji na rynku NewConnect za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE SA a łączna wartość transakcji wyniosła 3.000 000 złotych.

9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A., w okresie IV kwartału 2011 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

9.1 Znaczące istotne umowy handlowe

W okresie IV kwartału 2011 r. Grupa Kapitałowa ADV S.A. nie zawierała istotnych umów handlowych.

9.2 Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej

W dniu 21 grudnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla M. st. Warszawy XIII Wydział KRS wydał postanowienie zgodnie, z którym, z dniem zarejestrowane zostało połączenie Codemedia S.A. ze spółką Mediasense Sp. z o.o. i podwyższenie kapitału zakładowego Codemedia S.A. w drodze emisji akcji serii C. Połączenie to zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na Emitenta jako spółki przejmującej w zamian za wydanie przez Emitenta akcji wspólnikom spółki przejmowanej Mediasense Sp. z o.o. zgodnie z uchwałą w przedmiocie połączenia podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 28 listopada 2011 roku. Zawiadomienia o zamiarze połączenia ukazały się w postaci raportu bieżącego EBI nr 30/2011 dnia 7 października 2011 r. oraz 37/2011 z dnia 14.11.2011. Złożenie

wniosku o rejestrację połączenia ze spółką Mediasense Sp. z o.o. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zareportowane w postaci raportu bieżącego EBI nr 40/2011 z dnia 01.12.2011.

Ponadto po wpisie podwyższenia kapitału dokonanego w drodze emisji 525000 akcji zwykłych na okaziciela serii C na kapitał zakładowy Codemedia S.A. składa się łącznie sztuk 1.575.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1) 1.000.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, (uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy na WZA spółki),
- 2) 50.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3) 525.000 sztuk akcji imiennych serii C.

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.,)
- **pozostałe** (AdvFinance Sp z o.o.)

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

Informacje o przychodach i zyskach w poszczególnych segmentach operacyjnych w tys. PLN znajdują się w informacji dodatkowej

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 negatywny wpływ 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.:

1. 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.);
2. 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, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

06.02.2012 Zarząd Grupa ADV S.A. otrzymał podpisaną umowę z Bank of New York Mellon.

Spółka podpisała umowę z Bank of New York Mellon (BoNY) w ramach działań związanych z emisją amerykańskich kwitów depozytowych („**ADR**” lub „**American Depositary Receipts**”) na rynku amerykańskim, która weszła w życie w dniu 30 stycznia 2012 roku. W ramach umowy BoNY został depozytariuszem akcji Grupy ADV, na bazie których będzie emitował i prowadził ewidencję ADR-ów. Przewidywany termin rozpoczęcia wystawiania kwitów depozytowych to kwiecień 2012 rok. Liczba akcji objętych programem emisji kwitów depozytowych wraz z liczbą głosów na walnym zgromadzeniu, które z nich wynikają to maksymalnie 1,2 mln akcji co daje 1,2 mln głosów. Na jeden kwit depozytowy przypadać będzie jedna akcja. Grupa ADV planuje emisję ADR-ów na rynku OTC QX.

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 IV 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	Iweii S.A. / Fortis Bank Polska S.A.	600 000,00	03.01.2015
Poręczenie wekslowe do umowy kredytowej	Mat Sp. z o.o. / Fortis Bank Polska S.A.	510 000,00	21.01.2024
Poręczenie wekslowe do umowy kredytowej	Codemia 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	

Wykaz zobowiązań warunkowych w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, wekslowych (stan na koniec IV 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	Iweii S.A. / Fortis Bank Polska S.A.	600 000,00	03.01.2015
Poręczenie wekslowe do umowy kredytowej	Mat Sp. z o.o. / 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.

W dniu 14.11.2011 Rafał Dziedzic złożył na posiedzeniu Rady Nadzorczej rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, która została przyjęta. Rada Nadzorcza w związku z powyższym tego samego dnia powzięła uchwałę o powołaniu Konrada Pankiewicza na Prezesa Zarządu.

Konrad Pankiewicz ukończył Akademię Ekonomiczną we Wrocławiu, na wydziale Zarządzania i Informatyki. Od 12 lat związany zawodowo ze sprzedażą i marketingiem. Wykładowca w Marketing Communication Academy. Członek Międzynarodowego Stowarzyszenia Reklamy w Polsce. Współzałożyciel Grupy ADV. Odpowiedzialny za strategię, sprzedaż, rozwój, a także relacje z mediami, inwestorami instytucjonalnymi oraz indywidualnymi. Pankiewicz stoi za wszystkimi akwizycjami oraz nowymi biznesami (spółki zależne) akumulowanymi w ramach Grupy ADV. Od samego początku aktywnie realizuje funkcje sprzedażowe. Pracował dla m.in. takich firm/marek jak: AVON, BRE Bank, BZWBK, Canon, DnB NORD, GETIN Bank, LUKAS Bank, Liberty Direct, Mastercook, Nestle, Orange, Procter&Gamble, Pernod Ricard, Philip Morris Polska, Tesco Polska, Tchibo, TP SA, i inni.

Wraz z zespołem znakomitych specjalistów współtworzył strategię marketingowo-sprzedażową, zdobywając nagrody w konkursach marketingu bezpośredniego (Boomerang, Webstarfestival, Web Marketing Association, Golden Arrow). Publikacje w Home&Market, Marketing w Praktyce, Salesman, i Inn. Autor Książek „Alchemia Sprzedaży” (OnePress, 2007), „Sympatyczna Perswazja, (OnePress, 2008)”. Współautor Książki: „e-marketing w akcji” (OnePress, 2008).

Konrad Pankiewicz ma za sobą 4 letnie doświadczenie związane z rynkami kapitałowymi. Był bezpośrednio

odpowiedzialny za debiut Adv.pl SA na rynku New Connect oraz przejście spółki (Grupa ADV SA) na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Pod jego nadzorem Grupa upubliczniła spółki SMT Software SA oraz Codemedia SA.

W dniu 03.10.2011 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta złożył rezygnację z pełnienia dotychczasowej funkcji.

W dniu 07.12.2011 na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęto rezygnację Bartłomieja Szczepanika – Członka Rady Nadzorczej oraz Katarzyny Seretna –Sokołowskiej Członka Rady Nadzorczej. Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej : Jakuba Bartkiewicza, Przemysława Kruszyńskiego, Piotra Sulimę .

Jakub Bartkiewicz sprawuje funkcję Prezesa Zarządu Domu Inwestycyjnego Investors S.A. i FAS Polska Sp. z o.o. Przemysław Kruszyński sprawuje funkcję Prezesa Zarządu Agencji Reklamowej CZART Sp. z o.o. oraz Prezesa Zarządu Centrum Produkcji Reklamowej Sp. z o.o.

Piotr Sulima jest Prokurentem i Dyrektorem Rozwoju firmy Chronos International Sp. z o.o. W/w osoby posiadają bogate doświadczenie zawodowe szerzej opisane na stronie głównej Emitenta.

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

Opisana wcześniej sezonowość, w szczególności w segmencie mediów ale również technologii informatycznych powoduje, że pierwszy kwartał roku jest relatywnie najsłabszym kwartałem w zestawieniu z kolejnymi, niemniej Zarząd Grupy wraz z Zarządami Spółek zależnych dokłada starań, zmierzających do ograniczenia wpływu sezonowości na wyniki Spółek zależnych i skonsolidowanych Grupy oraz poprawy wyników bieżących.

Podpisy



Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu



Kamila Karpińska
Członek Zarządu

Gdynia, dnia 20 lutego 2012 r.