

GRUPA **ADV**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za 1 kwartał zakończony 31 marca 2012 r.

Sprawozdanie zostało sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Gdynia, 15.05.2012 r.

Spis Treści

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE GRUPY ADV S.A.	3
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy ADV S.A. przeliczone na EURO	3
2. Wybrane jednostkowe dane finansowe Grupy ADV S.A. przeliczone na EURO	5
II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ADV S.A.	8
1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	8
2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe – dane w PLN	14
III. INFORMACJA DODATKOWA	20
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA I kwartał 2012 ROKU	36
A. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY ADV S.A.	36
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	36
1.1 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej	36
1.2 Spółki Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A. objęte konsolidacją na dzień 31.03.2012.	37
1.3 Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 31 grudnia 2011r.	37
1.4 Informacje ogólne o Emitencie i Spółkach z Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.	37
1.5 Zmiany kapitału zakładowego Emitenta	43
1.6 Oferta Publiczna akcji Emitenta	43
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.	43
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.	45
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	46
5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.	46
6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	46
7. Wyplacone dywidendy.	46
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.	46
9. Wzięty opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A., w okresie I kwartału 2012 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	46
9.1 Znaczące istotne umowy handlowe	46
9.2 Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej	46
B. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A.	47
1. Informacje dotyczące segmentów działalności.	47
2. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.	47
3. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.	49
4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.	49
5. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.	50
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	51
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	52
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.	52
9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	52

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	
	I kwartał narastająco okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał narastająco okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży ogółem	24 149	14 452	5 784	3 636
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	19 197	11 360	4 598	2 858
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	4 952	3 092	1 186	778
Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży	3 156	2 546	756	641
Zysk/Strata ze sprzedaży	1 796	546	430	137
Przychody operacyjne	36	385	9	97
Koszty operacyjne	137	112	33	28
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	1 695	819	406	206
Wynik na operacjach finansowych	-291	-143	-70	-36
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	1 404	676	336	170
Odpis wartości firmy	0	0	0	0
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Zysk/Strata brutto	1 404	676	336	170
Podatek dochodowy	308	226	74	57
Zyski mniejszości	696	336	167	85
Zysk/Strata netto	400	114	96	29
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,06	0,02	0	0
Amortyzacja	331	136	79	34

Dane finansowe za I kwartał 2012 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 4,1750

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

Kurs ten wyniósł 3,9742

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. złotych		w tys. EURO	
	stan na	stan na	stan na	stan na
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
Aktywa trwałe	11 158	3 490	2 681	870
Wartości niematerialne i prawne	2 539	836	610	208
Rzeczowe aktywa trwałe	1 725	1 214	415	303
Wartość firmy	2 580	937	620	234
Długoterminowe rozliczenia okresowe	1 041	392	250	98
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Pozostałe aktywa trwałe	3 273	111	786	28
Aktywa obrotowe	42 366	27 276	10 180	6 799
Zapasy	1 484	968	357	241
Należności krótkoterminowe	27 259	15 915	6 550	3 967
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	11 923	10 218	2 865	2 547
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 252	5 305	1 743	1 322
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	1 700	175	408	44
Aktywa razem	53 524	30 766	12 861	7 669
Kapitał własny, w tym:	22 913	13 673	5 188	3 453
- kapitał zakładowy	700	700	158	177
- kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	7 197	3 499	1 629	884
Rezerwy	571	134	137	33
Zobowiązania długoterminowe	9 818	5 435	2 359	1 355
Zobowiązania krótkoterminowe	20 222	9 970	4 859	2 485
Pasywa razem	53 524	29 212	12 861	7 281
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	3,27	1,95	1	0

Dane finansowe na 31.03.2012 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,1616 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 64/A/NBP/2012 z dnia 2012-03-30

Dane finansowe za poprzedni rok obrotowy zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2011 roku, wynoszącego 4,0119 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 63/A/NBP/2011 z dnia 2011-03-31

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. złotych		w tys. EURO	
	I kwartał narastająco okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał narastająco okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 978	-1 376	474	-346
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-266	-606	-64	-152
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-132	-96	-32	-24
Przepływy pieniężne netto razem	1 580	-2 078	378	-523

Dane finansowe za I kwartał 2012 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 4,1750

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

Kurs ten wyniósł 3,9742

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	
	I kwartał narastająco okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał narastająco okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży ogółem	115	34	28	9
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	0	11	0	3
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	115	23	28	6
Koszty ogólnego zarządu	563	373	135	94
Zysk/Strata ze sprzedaży	-448	-350	-107	-88
Pozostałe przychody operacyjne	35	20	8	5
Pozostałe koszty operacyjne	121	34	29	9
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-534	-364	-128	-92
Wynik na operacjach finansowych	-222	-72	-53	-18
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-756	-436	-181	-110
Zysk/Strata brutto	-756	-436	-181	-110
Podatek dochodowy	-144	0	-34	0
Zysk/Strata netto	-612	-436	-147	-110
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	-0,09	-0,06	-0,02	-0,02
Amortyzacja	11	12	3	3

Dane finansowe za I kwartał 2012 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 4,1750

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

Kurs ten wyniósł 3,9742

	w tys. złotych		w tys. EURO	
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ADV S.A. Bilans	stan na 31.03.2012	stan na 31.03.2011	stan na 31.03.2012	stan na 31.03.2011
Aktywa trwałe	79 201	44 769	19 031	11 159
Wartości niematerialne i prawne	0	8	0	2
Rzeczowe aktywa trwałe	147	183	35	46
Inwestycje długoterminowe	78 511	44 340	18 866	11 052
Długoterminowe rozliczenia okresowe	543	238	130	59
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	7 751	6 927	1 863	1 727
Zapasy	160	18	38	4
Należności krótkoterminowe	4 781	863	1 149	215
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	2 656	6 033	638	1 504
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 270	2 797	305	697
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	154	13	37	3
Aktywa razem	86 952	51 696	20 894	12 886
Kapitał własny	63 594	38 167	15 281	9 513
- w tym kapitał zakładowy	700	700	174	176
Rezerwy	13 527	7 797	3 250	1 943
Zobowiązania długoterminowe	9 266	5 063	2 227	1 262
Zobowiązania krótkoterminowe	565	669	136	167
Pasywa razem	86 952	51 696	20 894	12 886
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	9,08	5,45	2,18	1,36

Dane finansowe na 31.03.2012 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,1616 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 64/A/NBP/2012 z dnia 2012-03-30

Dane finansowe za poprzedni rok obrotowy zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2011 roku, wynoszącego 4,0119 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 63/A/NBP/2011 z dnia 2011-03-31

WYBRANE DANE FINANSOWE jednostkowe Rachunek przepływów pieniężnych	w tys. złotych		w tys. EURO	
	I kwartał narastająco okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał narastająco okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał narastająco okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-457	-512	-109	-129
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-603	-1 648	-144	-415
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 163	-8	-279	-2
Przepływy pieniężne netto razem	-2 223	-2 168	-532	-546

Dane finansowe za I kwartał 2012 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs ten wyniósł 4,1750

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

Kurs ten wyniósł 3,9742

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ADV S.A.

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	24 149	91 975	14 452
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	24 149	91 919	14 437
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	56	15
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	19 197	67 289	11 360
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	19 197	67 265	11 346
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	24	14
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 952	24 686	3 092
Koszty sprzedaży	83	142	0
Koszty ogólnego zarządu	3 073	13 769	2 546
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 796	10 775	546
Pozostałe przychody operacyjne	36	820	385
Pozostałe koszty operacyjne	137	1 710	112
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 695	9 885	819
Przychody finansowe	167	1 373	74
Koszty finansowe	458	869	217
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości wartości firmy	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 404	10 389	676
Podatek dochodowy	308	2 055	226
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 096	8 334	450
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	1 096	8 334	450
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	696	3 202	336
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	400	5 132	114
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,16	1,19	0,06

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
Zysk (strata) netto	1 096	8 334	450
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	1 096	8 334	450
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	696	3 202	336
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	400	5 132	114

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Aktywa trwałe	11 158	10 137	3 490
Rzeczowe aktywa trwałe	1 725	1 813	1 214
Wartości niematerialne	2 539	2 392	836
Wartość firmy	2 580	2 580	937
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	3 241	2 506	82
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	32	32	29
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	942	715	330
Rozliczenia międzyokresowe	99	99	62
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
Aktywa obrotowe	42 366	44 939	27 276
Zapasy	1 484	1 966	968
Należności handlowe	21 477	26 196	12 652
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	40	40	53
Pozostałe należności	5 742	4 585	3 210
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 082	1 082	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	3 589	4 746	4 913
Rozliczenia międzyokresowe	1 700	652	175

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 252	5 672	5 305
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	53 524	55 076	30 766

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Kapitały własne	22 913	21 937	15 227
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>15 716</i>	<i>15 436</i>	<i>10 288</i>
Kapitał zakładowy	700	700	700
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	5 707	5 707	5 707
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Pozostałe kapitały	4 777	4 897	1 722
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy	4 132	-1 000	2 045
Wynik finansowy bieżącego okresu	400	5 132	114
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>7 197</i>	<i>6 501</i>	<i>4 939</i>
Zobowiązania długoterminowe	9 998	9 714	5 435
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 818	9 532	5 324
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	180	182	111
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	20 613	23 425	10 104
Kredyty i pożyczki	3 224	3 116	1 181
Pozostałe zobowiązania finansowe	730	1 055	635
Zobowiązania handlowe	8 756	12 200	5 227
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 695	1 379	359
Pozostałe zobowiązania	4 808	4 874	2 566
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 009	410	2
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	286	286	134
Pozostałe rezerwy	105	105	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
PASYWA RAZEM	53 524	55 076	30 766

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 404	10 389	676
Korekty razem:	793	-8 702	-2 132
Amortyzacja	331	833	136
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-6	3
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	284	432	-5
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	6	-613	7
Zmiana stanu rezerw	-2	246	4
Zmiana stanu zapasów	482	-602	-74
Zmiana stanu należności	3 562	-15 626	-216
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 421	6 767	-1 938
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-449	-148	-49
Inne korekty		15	
Gotówka z działalności operacyjnej	2 197	1 687	-1 456
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-219	-1 442	80
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 978	245	-1 376
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	1 232	5 783	1 117
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	32	13
Zbycie inwestycji w nieruchomości			
Zbycie aktywów finansowych			
Inne wpływy inwestycyjne	1 208	5 751	1 104
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
Wydatki	1 498	14 129	1 723
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	143	2 052	147
Nabycie inwestycji w nieruchomości			
Wydatki na aktywa finansowe	735	8 863	1 576
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych	0	206	0
Inne wydatki inwestycyjne	620	3 008	
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-266	-8 346	-606
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	1 108	9 095	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
Kredyty i pożyczki	1 108	4 006	
Emisja dłużnych papierów wartościowych		4 000	
Inne wpływy finansowe		1 089	
Wydatki	1 240	2 705	96
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	1 000	1 700	
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	150	365	63
Odsetki	90	640	33
Inne wydatki finansowe			
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-132	6 390	-96
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 580	-1 711	-2 078
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 580	-1 711	-2 078
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 672	7 383	7 383
G. Środki pieniężne na koniec okresu	7 252	5 672	5 305

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
Kapitał zakładowy			
Stan na początek okresu	700	700	700
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	700	700	700
Emisja akcji			
Koszt emisji akcji			
Stan na koniec okresu	700	700	700
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej			
Stan na początek okresu	5 707	5 707	5 707
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	5 707	5 707	5 707
Emisja akcji			
Koszt emisji akcji			
Stan na koniec okresu	5 707	5 707	5 707
Pozostałe kapitały			
Stan na początek okresu	4 897	1 722	1 722
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	4 897	1 722	1 722
Podział zysku netto		3 070	
Inne	-120	105	

Stan na koniec okresu	4 777	4 897	1 722
Niepodzielony wynik finansowy			
Stan na początek okresu	-1 000	-493	-493
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	-1 000	-493	-493
Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych			
Podział zysku netto	5 132	-532	2 538
Suma dochodów całkowitych			
Inne		25	
Stan na koniec okresu	4 132	-1 000	2 045
Wynik finansowy bieżącego okresu			
Stan na początek okresu	5 132	2 538	2 538
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach			
Podział zysku netto	-5 132	-2 538	-2 538
Suma dochodów całkowitych	400	5 132	114
Stan na koniec okresu	400	5 132	114
Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu			
	15 436	10 174	10 174
Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu			
	15 716	15 436	10 288
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących			
Stan na początek okresu	6 501	3 499	3 499
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach			
Emisja akcji		228	1 104
Koszt emisji akcji			
Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych		-222	
Wypłata dywidendy		-206	
Suma dochodów całkowitych	696	3 202	336
Stan na koniec okresu	7 197	6 501	4 939

2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe – dane w PLN

BILANS - AKTYWA		stan na:		
		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A.	Aktywa trwałe	79 201 857,80	81 508 755,65	44 769 830,11
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	8 405,66
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2.	Wartość firmy			
3.	Inne wartości niematerialne i prawne			8 405,66
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	147 841,84	159 289,54	183 091,46
1.	Środki trwałe	147 841,84	159 289,54	183 091,46
	a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)			
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	19 406,54	19 827,42	15 360,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	8 978,04	9 522,88	10 637,59
	d) środki transportu	114 313,08	123 764,68	152 119,47
	e) inne środki trwałe	5 144,18	6 174,56	4 974,40
2.	Środki trwałe w budowie			
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych			
2.	Od pozostałych jednostek			
IV.	Inwestycje długoterminowe	78 511 420,73	80 950 433,15	44 340 425,00
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne i prawne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	78 511 420,73	80 950 433,15	44 340 425,00
	a) w jednostkach powiązanych	78 511 420,73	80 950 433,15	44 340 425,00
	- udziały lub akcje	77 995 061,00	80 420 651,50	44 340 425,00
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki	516 359,73	529 781,65	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4.	Inne inwestycje długoterminowe			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	542 595,23	399 032,96	237 907,99
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	444 928,27	301 366,00	141 658,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	97 666,96	97 666,96	96 249,99
B.	Aktywa obrotowe	7 749 750,16	9 277 785,48	6 925 871,41
I.	Zapasy	160 000,00	0,00	17 540,28
1.	Materiały			
2.	Półprodukty i produkty w toku			

3.	Produkty gotowe			
4.	Towary			
5.	Zaliczki na dostawy	160 000,00		17 540,28
II.	Należności krótkoterminowe	4 779 042,71	4 457 397,09	863 123,32
1.	Należności od jednostek powiązanych	2 027 073,87	1 645 374,45	133 323,44
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	207 691,06	131 991,64	133 323,44
	- do 12 m-cy	207 691,06	131 991,64	133 323,44
	- powyżej 12 m-cy	0,00		
	b) inne	1 819 382,81	1 513 382,81	
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 751 968,84	2 812 022,64	729 799,88
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	259 922,13	275 649,90	436 292,61
	- do 12 m-cy	259 922,13	275 649,90	436 292,61
	- powyżej 12 m-cy	0,00		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	628 468,60	526 939,30	219 159,84
	c) inne	1 863 578,11	2 009 433,44	74 347,43
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 656 263,60	4 743 493,33	6 032 487,70
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 656 263,60	4 743 493,33	6 032 487,70
	a) w jednostkach powiązanych	1 385 927,05	1 250 613,59	3 234 880,51
	- udziały lub akcje	1 082 458,50	1 082 458,50	
	- inne papiery wartościowe	0,00		
	- udzielone pożyczki	303 468,55	168 155,09	3 234 880,51
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00		
	b) w pozostałych jednostkach	684,18	684,18	684,18
	- udziały lub akcje	0,00		
	- inne papiery wartościowe	0,00		
	- udzielone pożyczki	684,18	684,18	684,18
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 269 652,37	3 492 195,56	2 796 923,01
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 269 652,37	3 492 195,56	2 796 923,01
	- inne środki pieniężne	0,00		
	- inne aktywa pieniężne	0,00		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	154 443,85	76 895,06	12 720,11
	AKTYWA RAZEM	86 951 607,96	90 786 541,13	51 695 701,52

BILANS - PASywa		stan na:		
		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A.	Kapitał (fundusz) własny	63 593 197,02	65 679 063,15	38 165 564,70
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	700 000,00	700 000,00	700 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	6 512 558,83	6 512 558,83	6 512 558,83
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	57 665 862,96	59 139 700,48	33 237 794,99

VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-673 196,16	-1 848 445,48	-1 848 445,48
VIII.	Zysk (strata) netto	-612 028,61	1 175 249,32	-436 343,64
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 358 410,94	25 107 477,98	13 530 136,82
I.	Rezerwy na zobowiązania	13 526 560,44	13 872 275,42	7 796 519,81
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	13 526 560,44	13 872 275,42	7 796 519,81
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowa			
	- krótkoterminowa			
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe			
II.	Zobowiązania długoterminowe	9 266 262,47	9 032 996,70	5 063 313,86
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	9 266 262,47	9 032 996,70	5 063 313,86
	a) kredyty i pożyczki			
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 245 025,00	9 000 000,00	5 000 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe	21 237,47	32 996,70	63 313,86
	d) inne			
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	565 588,03	2 202 205,86	670 303,15
1.	Wobec jednostek powiązanych	93 401,25	1 141 944,76	4 231,64
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	93 401,23	11 807,77	4 231,64
	- do 12 m-cy	93 401,23	11 807,77	4 231,64
	- powyżej 12 m-cy			
	b) inne	0,02	1 130 136,99	
2.	Wobec pozostałych jednostek	472 186,78	1 060 261,10	666 071,51
	a) kredyty i pożyczki	14 892,64	22 501,53	13 781,92
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			127 875,00
	c) inne zobowiązania finansowe	40 082,03	542 084,26	307 229,27
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	85 742,05	416 059,73	116 870,60
	- do 12 m-cy	85 742,05	416 059,73	116 870,60
	- powyżej 12 m-cy			
	e) zaliczki otrzymane na dostawy			
	f) zobowiązania wekslowe			
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	58 607,47	36 529,14	38 578,58
	h) z tytułu wynagrodzeń	36 331,45	18 167,41	25 051,93
	i) inne	236 531,14	24 919,03	36 684,21
3.	Fundusze specjalne			
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy			
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe			
	PASYWA RAZEM	86 951 607,96	90 786 541,13	51 695 701,52

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	Za okres
--	----------

		od 01.01.2012 do 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2011 do 31.03.2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	115 393,06	249 656,48	34 042,68
	- od jednostek powiązanych	114 943,06	214 094,38	22 380,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	115 393,06	249 656,48	34 042,68
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00		
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	54 410,00	11 000,00
	- jednostkom powiązanym	0,00		
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	54 410,00	11 000,00
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00		
C.	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	115 393,06	195 246,48	23 042,68
D.	Koszty sprzedaży	0,00		
E.	Koszty ogólnego zarządu	563 007,74	1 930 290,26	372 875,33
F.	STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-447 614,68	-1 735 043,78	-349 832,65
G.	Pozostałe przychody operacyjne	34 701,00	179 152,05	19 928,17
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	
II.	Dotacje	0,00		
III.	Inne przychody operacyjne	34 701,00	179 152,05	19 928,17
H.	Pozostałe koszty operacyjne	120 460,69	249 120,57	34 239,34
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	6 705,67	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00		
III.	Inne koszty operacyjne	120 460,69	242 414,90	34 239,34
I.	STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-533 374,37	-1 805 012,30	-364 143,82
J.	Przychody finansowe	38 281,40	3 416 505,03	66 333,32
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	2 125 882,81	
	- od jednostek powiązanych	0,00	2 125 882,81	
II.	Odsetki, w tym:	38 281,40	227 412,64	65 756,48
	- od jednostek powiązanych	18 589,49	175 399,44	34 722,69
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	1 049 837,50	
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		
V.	Inne	0,00	13 372,08	576,84
K.	Koszty finansowe	260 497,91	595 951,41	138 533,14
I.	Odsetki, w tym:	251 474,40	558 340,26	129 783,13
	- dla jednostek powiązanych	4 520,55	30 136,99	
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	
IV.	Inne	9 023,51	37 611,15	8 750,01
L.	STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	-755 590,88	1 015 541,32	-436 343,64
M.	Wynika zdarzeń nadzwyczajnych (M.I - M.II)	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne			
II.	Straty nadzwyczajne			
N.	STRATA BRUTTO (L+/-M)	-755 590,88	1 015 541,32	-436 343,64
O.	Podatek dochodowy	-143 562,27	-159 708,00	
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
R.	STRATA NETTO (N-O-P)	-612 028,61	1 175 249,32	-436 343,64

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		Za okres		
		od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2011 do 31.03.2011
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	65 679 063,15	46 400 227,89	65 679 063,15
	- korekty błędów podstawowych			
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	65 679 063,15	46 400 227,89	65 679 063,15
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	700 000,00	700 000,00	700 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)			
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)			
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	700 000,00	700 000,00	700 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie			
	b) zmniejszenie			
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 512 558,83	6 512 558,83	6 512 558,83
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
	- z podziału zysku (ustawowo)			
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- koszty emisji akcji			
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 512 558,83	6 512 558,83	6 512 558,83
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	59 139 700,48	41 036 114,54	59 139 700,48
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-1 473 837,52	18 103 585,94	-25 901 905,49
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	18 103 585,94	0,00
	- wycena inwestycji długoterminowych		18 103 585,94	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 473 837,52	0,00	25 901 905,49
	- wycena inwestycji długoterminowych	1 473 837,52		25 901 905,49
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	57 665 862,96	59 139 700,48	33 237 794,99
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-673 196,16	-1 848 445,48	-1 848 445,48
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych			
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00

	- przeniesienie na kapitał zapasowy			
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-673 196,16	-1 848 445,48	-1 848 445,48
	- korekty błędów podstawowych			
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-673 196,16	-1 848 445,48	-1 848 445,48
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-673 196,16	-1 848 445,48	-1 848 445,48
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-673 196,16	-1 848 445,48	-1 848 445,48
8.	Wynik netto	-612 028,61	1 175 249,32	-436 343,64
	a) zysk netto		1 175 249,32	
	b) strata netto	-612 028,61		-436 343,64
	c) odpisy z zysku			
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	63 593 197,02	65 679 063,15	38 165 564,70
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	63 593 197,02		

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres		
		od 01.01.2012 do 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2011 do 31.03.2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-457 203,25	-1 910 284,23	-511 892,74
I.	Zysk (strata) netto	-612 028,61	1 175 249,32	-436 343,64
II.	Korekty razem	154 825,36	-3 085 533,55	-75 549,10
1.	Amortyzacja	11 447,70	44 837,21	11 828,80
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-2 842,29	1 143,16
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	237 355,60	-1 722 834,50	95 085,84
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-1 043 131,83	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-160 000,00	4 340,28	-13 200,00
7.	Zmiana stanu należności	284 354,38	-259 393,51	3 197,45
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 130,26	103 256,82	-182 809,30
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-221 462,58	-217 675,73	9 204,95
10.	Inne korekty	0,00	7 910,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-457 203,25	-1 910 284,23	-511 892,74
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-603 264,05	-4 099 861,69	-1 648 360,00
I.	Wpływy	606 735,95	5 099 595,21	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	500,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	580 038,00	5 099 095,21	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	38,00	4 484 895,21	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	38,00	2 576 550,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	614 200,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek	0,00	1 908 345,21	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	580 000,00	614 200,00	0,00

	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	580 000,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	26 697,95	0,00	0,00
II.	Wydatki	1 210 000,00	9 199 456,90	1 648 360,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	24 366,50	16 360,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	630 000,00	9 175 090,40	1 632 000,00
	a) w jednostkach powiązanych	630 000,00	9 175 090,40	1 632 000,00
	- nabycie aktywów finansowych	500 000,00	6 434 590,40	0,00
	- udzielone pożyczki	130 000,00	2 740 500,00	1 632 000,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	580 000,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-603 264,05	-4 099 861,69	-1 648 360,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 162 075,89	4 537 599,92	-7 565,81
I.	Wpływy	0,00	5 116 235,31	7 515,70
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	1 116 235,31	7 515,70
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych	0,00	4 000 000,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	1 162 075,89	578 635,39	15 081,51
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	1 107 608,89	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	13 409,94	53 099,94	13 147,98
8.	Odsetki	41 057,06	525 535,45	1 933,53
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 162 075,89	4 537 599,92	-7 565,81
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	-2 222 543,19	-1 472 546,00	-2 167 818,55
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 222 543,19	-1 472 546,00	-2 167 818,55
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	3 492 195,56	4 964 741,56	4 964 741,56
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 269 652,37	3 492 195,56	2 796 923,01
	- o ograniczonej możliwości dysponowania			

III. INFORMACJA DODATKOWA

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

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

Dotacje państwowe

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

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

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

Podatki – podatek bieżący

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

Podatki - podatek odroczony

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

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji

finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

Licencje na oprogramowanie 3 - 10 lat

Prawa majątkowe 5 lat

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych 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 umarżalne 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrotowym 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 ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Kapitał zakładowy (*instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę*)

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe 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 przeszłości 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 (Grupa Adv S.A., Lemon Sky 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. – 31.03.2012 od klientów zewnętrznych	01.01 – 31.03.2012 z innymi segmentami operacyjnymi
komunikacja cyfrowa	13 510	1 403
innowacyjne technologie	10 629	95
pozostałe	10	107
Razem	24 149	1 605
Przychody Grupy	24 149	-

Segment	01.02. – 31.03.2011 od klientów zewnętrznych	01.01 – 31.03.2011 z innymi segmentami operacyjnymi
komunikacja cyfrowa	8 046	366
innowacyjne technologie	6 393	10
pozostałe	13	74
Razem	14 452	450
Przychody Grupy	14 452	-

Informacje o zyskach netto w poszczególnych segmentach operacyjnych

Segment	01.01. – 31.03.2012	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	31	
innowacyjne technologie	1 068	
pozostałe	-3	
Razem	1 096	
Zyski mniejszości	696	
Zysk netto Grupy	400	

Segment	01.01. – 31.03.2011	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	-205	
innowacyjne technologie	652	
pozostałe	3	
Razem	450	
Zyski mniejszości	336	
Zysk netto Grupy	114	

Informacje o aktywach w poszczególnych segmentach operacyjnych

na dzień 31.03.2012

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
komunikacja cyfrowa	2 851	27 133
innowacyjne technologie	5 652	15 118
pozostałe	75	115
Razem	8 578	42 366
Wartość firmy	2 580	0
Aktywa Grupy	11 158	42 366

na dzień 31.12.2011

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
komunikacja cyfrowa	2 730	29 756
innowacyjne technologie	4 759	15 062
Pozostałe	68	121
Razem	7 557	44 939
Wartość firmy	2 580	0
Aktywa Grupy	10 137	44 939

Nota 2. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

W pierwszym kwartale roku 2012 nie wystąpiły zmiany wielkości szacunkowych.

Nota 3. DOKONANE ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W pierwszym kwartale roku 2012 nie dokonano odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

Nota 4. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 grupa kapitałowa dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 101 tys. zł oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 319 tys. zł, w tym 277 tys. to zwiększenia aktywów trwałych tytułem zawartych umów leasingowych.

Nabyte rzeczowe aktywa trwałe należą do następujących grup:

- urządzenia techniczne i maszyny – 54 tys. zł
- środki transportu – 47 tys. zł

W tym samym okresie dokonano jednej transakcji zbycia samochodu osobowego, którego wartość netto wynosiła 34 tys. zł.

Nota 5. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku nie wystąpił wykup ani spłaty zarówno dłużnych jak i kapitałowych papierów wartościowych.

W bieżącym kwartale naliczono odsetki od wyemitowanych obligacji na łączną kwotę 254 tys. zł.

Nota 6. DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE

Nie dotyczy.

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 01.01.2012	80 382	39	0	80 421
Zwiększenia, z tego:	0	0	0	0
- zakup/objęcie	0	0	0	0
- wycena w wartości rynkowej	0	0	0	0
Zmniejszenia, tego:	2 425	0	0	2 425
- sprzedaż	606	0	0	606
- wycena w wartości rynkowej	1 819	0	0	1 819
BZ 31.03.2012	77 957	39	0	77 996
ODPISY AKTUALIZUJĄCE w tys. zł				
BO 01.01.2012	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0

Zmniejszenia	0	0	0	0
BZ 31.03.2012	0	0	0	0
WARTOŚĆ NETTO w tys. zł				
BO 01.01.2012	80 382	39	0	80 421
BZ 31.03.2012	77 957	39	0	77 996

Nota 2. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH WG STANU 31.03.2012 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	34 983	36 585	51%	51%
Codemia Sp. z o.o., Warszawa	1 162	36 210	37 372	79%	79%
AdvFinance Sp. z o.o., Gdynia	50	0	50	100%	100%
Xantus S.A., Warszawa	3 000	0	3 000	50%	50%
Lemon Sky Sp. z o.o., Wrocław	950	0	950	100%	100%
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE					
Iweii.com Sp. z o.o., Gdynia	39	0	39	34%	34%
RAZEM	6 803	71 193	77 996		

GRUPA ADV S.A

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

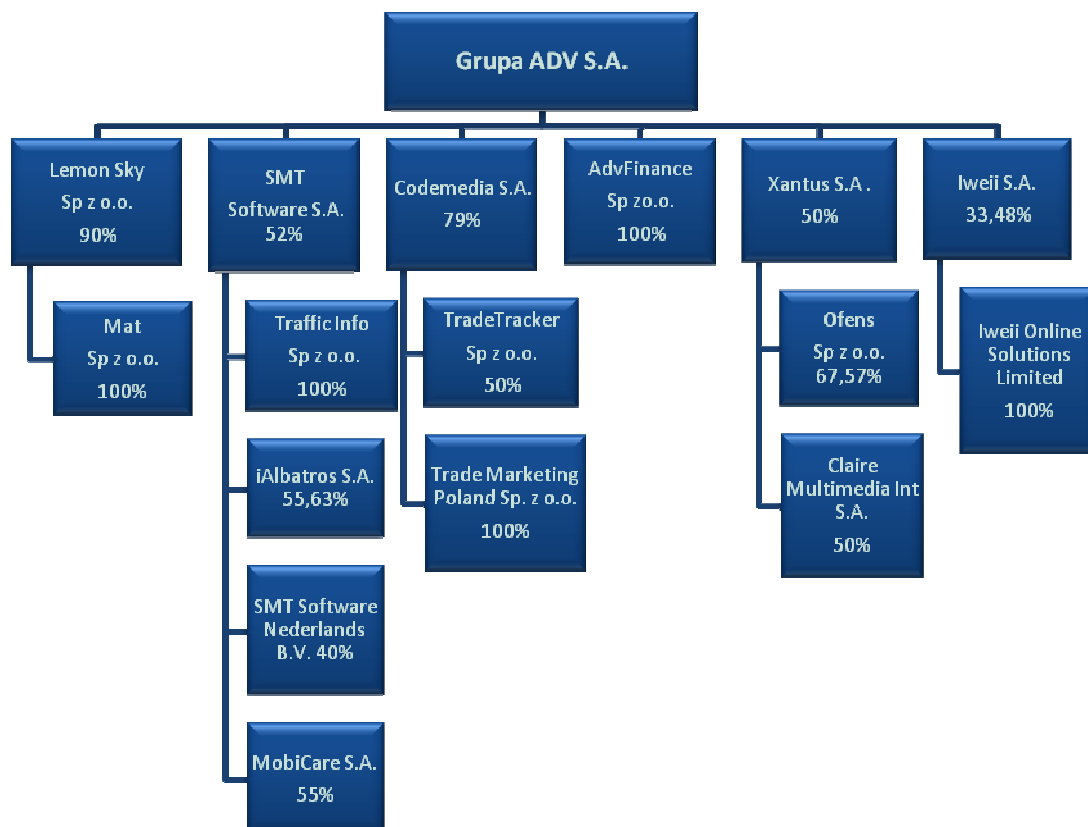
ZA I kwartał 2012 ROKU

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 31.03.2012

Spółki podlegające konsolidacji	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach na WZA (%)
Mat Sp z o.o.	90	90
LemonSky Sp. z o.o.	90	90
SMT Software Sp. z o.o.	52	52
Codemia S.A.	79	80
AdvFinance Sp. z o.o.	100	100
Xantus S.A.	50	50

1.3 Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 31 marca 2012 r.

Spółka Zależne	% posiadanego kapitału zakładowego	PLN Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	PLN Wartość bilansowa udziałów/akcji	SZT Ilość udziałów/akcji posiadanych przez Spółkę
Mat Sp z o.o.	90	726 000	726 000	90
LemonSky Sp z o.o.	90	950 000	950 000	180
AdvFinance Sp z o.o.	100	50 000	50 000	100
Codemia S.A.	79	1 162 000	37 371 690	830 000
SMT Software S.A.	52	2 027 000	37 010 261	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,
- Wyszczególnione usługi marketingu w wyszukiwarkach internetowych,
- Pozyskiwanie oraz monetizacja 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

Codemia 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

Lemon Sky Sp. z o.o. (dawniej Adv.pl Sp z o.o.)

Siedziba: ul. Fabryczna 19 53-609 Wrocław

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

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:

Beata Turlejska – 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 technologie 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 01.01.2012- 31.03.2012 - nie wystąpiły.

1.6 Oferta Publiczna akcji Emitenta

W okresie 01.01.2012- 31.03.2012 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 31 marca 2012r.

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%

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał tj. 15 maja 2011r.

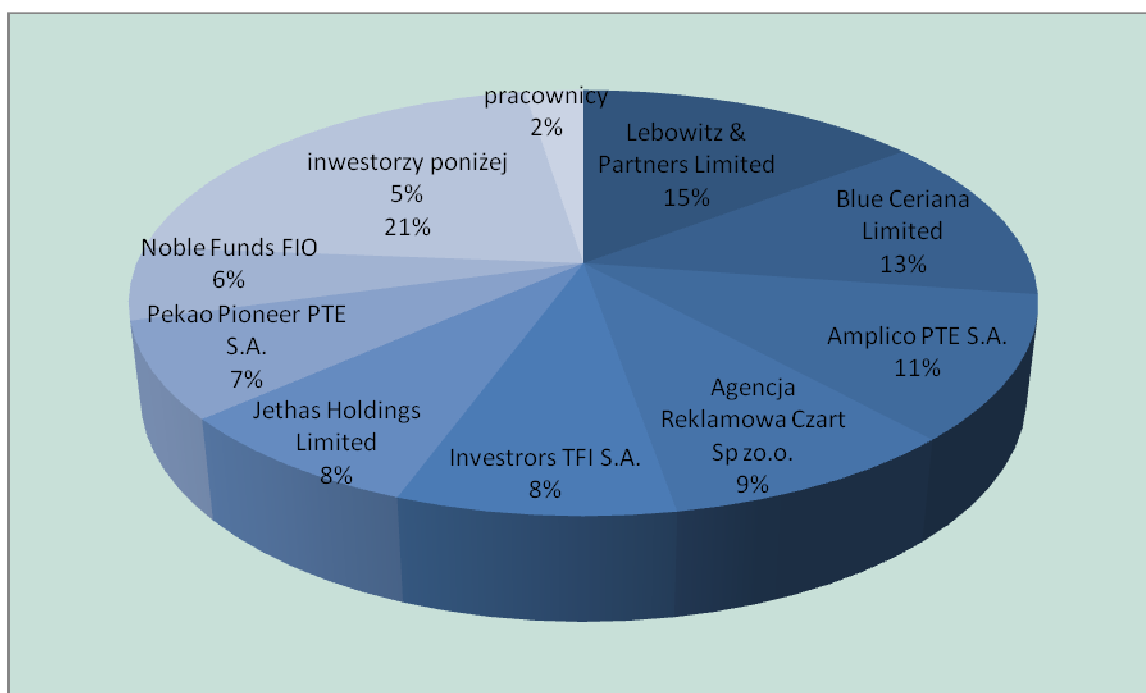
Akcjonariusz	akcje	głosy	akcje	głosy
Lebowitz & Partners Limited	1 027 321	1 027 321	14,68%	14,68%
Blue Ceriana Limited	887 361	887 361	12,68%	12,68%
Amplico PTE S.A.	764 000	764 000	10,91%	10,91%
Agencja Reklamowa Czart Sp zo.o.	630 000	630 000	9,00%	9,00%
Investors TFI S.A.	581 861	581 861	8,31%	8,31%
Jethas Holdings Limited	549 511	549 511	7,85%	7,85%
Pekao Pioneer PTE S.A.	510 000	510 000	7,29%	7,29%

Od daty 31.03.2012 do dnia przekazania raportu nastąpiła zmiana w strukturze znacznych pakietów akcji. Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 r. tj. na dzień 15.05.2012r. struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2012r. tj. na dzień 15.05.2012 r.

Akcjonariusz	akcje	głosy	akcje	głosy
Lebowitz & Partners Limited	1 027 321	1 027 321	14,68%	14,68%
Blue Ceriana Limited	887 361	887 361	12,68%	12,68%
Amplico PTE S.A.	764 000	764 000	10,91%	10,91%
Agencja Reklamowa Czart Sp zo.o.	630 000	630 000	9,00%	9,00%
Investrors TFI S.A.	581 861	581 861	8,31%	8,31%
Jethas Holdings Limited	549 511	549 511	7,85%	7,85%
Pekao Pioneer PTE S.A.	510 000	510 000	7,29%	7,29%
Noble Funds FIO	387 000	387 000	5,53%	5,53%
inwestorzy poniżej 5%	1 487 898	1 487 898	21,26%	21,26%
Pracownicy	175 048	175 048	2,50%	2,50%
Suma	7 000 000	7 000 000	100,00%	100,00%

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



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 I kwartał roku 2012 w stosunku do dnia przekazania raportu rocznego za 2011 r. nastąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji spółki Grupa ADV S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień opublikowania raportu rocznego za 2011 r tj na dzień 30 kwietnia 2012 r	Stan na dzień opublikowania raportu za I kwartał 2012 r tj na dzień 15 maja 2012 r
Konrad Pankiewicz	Prezes Zarządu	0	0
Kamila Karpińska	Członek Zarządu	64 402	64 402
Mariusz Sokołowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	21 430	21 631

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 okresie 01.01.2012 do 31.03.2012 nie wystąpiły.

7. Wyplacone dywidendy.

Nie dotyczy

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

03.2012 Grupa ADV SA zbyła 120 udziałów Spółki zależnej MAT Sp z o.o. stanowiące 80% kapitału zakładowego, Spółce Zależnej Lemon Sky Sp z o.o. Aktualnie Spółka Lemon Sky Sp z o.o. posiada 100 % kapitału zakładowego Mat Sp zo.o.

9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A., w okresie I kwartału 2012 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

9.1 Znaczące istotne umowy handlowe

W okresie I kwartału 2012 r. Grupa Kapitałowa ADV S.A. nie zawierała istotnych umów handlowych.

9.2 Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej

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.

29.02.2012 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Emitenta sporządzony w związku zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 3.178.585 istniejących akcji serii A.

15.03.2012 – Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A („GPW”) podjął uchwałę nr 237/2012 w sprawie dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym 3.178.585 akcji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Na podstawie § 38 ust. 1 i ust. 3 Regulaminu GPW, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 19 marca 2012 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym ww. akcje Emitenta, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 19 marca 2012 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLADVPL00029.

16.03.2012 - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") wydał Komunikat Działu Operacyjnego, w którym poinformował, że zgodnie z uchwałą Zarządu KDPW Nr 194/12 z dnia 13 marca 2012 roku, w dniu 19 marca 2012 roku w Krajowym Depozycie, pod kodem PLADVPL00029, nastąpi rejestracja, 3.178.585 (trzy miliony sto siedemdziesiąt osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

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 negatywnego wpływu na działalność i funkcjonowanie Emitenta i Spółek z jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu podatkowego

Szczególne ryzyko związane z szeroko pojętym otoczeniem prawnym Emitenta wiąże się z możliwością zmian w zakresie regulacji prawo-podatkowych i generalnie z brakiem stabilności polskiego systemu podatkowego. Zmiany w prawie podatkowym dokonywane są często dla realizacji ściśle określonych doraźnych celów, a nadto często wprowadzane są one w trakcie trwającego roku podatkowego albo tuż przed rozpoczęciem nowego roku podatkowego. Regulacje podatkowe charakteryzują się dużym stopniem skomplikowania, często nie pozostają ze sobą w pełni zharmonizowane. W obszarze polskiego systemu podatkowego funkcjonuje duża ilość różnorodnych interpretacji prawno-podatkowych, nierzadko sprzecznych ze sobą. Brak jasnego prawa, niejednolita praktyka organów podatkowych, rozbieżne interpretacje powodują, że podmioty gospodarcze działają w Polsce w obszarze zwiększonego ryzyka podatkowego. Sytuacja ta może także bezpośrednio dotyczyć Emitenta i Spółek z jego Grupy Kapitałowej i nie pozostawać bez wpływu na prowadzenie przez Emitenta i te Spółki działalności gospodarczej w przyszłości.

Ryzyko związane z wystąpieniem nieprzewidzianych zdarzeń

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

Ryzyko konkurencji

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

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

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

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

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

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.

OTC Markets Group Inc. z siedzibą w New York (Stany Zjednoczone), określił pierwszy dzień notowania amerykańskich kwitów depozytowych Emitenta ("American Depositary Receipts" lub "ADR") na dzień 25 kwietnia 2012 roku.

7 maja 2012 roku Zarząd Grupa ADV S.A. otrzymał zawiadomienie od Członka Rady Nadzorczej Grupa ADV S.A., dotyczące zakupu akcji Emitenta przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany. Transakcja zakupu akcji została dokonana w dniu 30 kwietnia 2012 roku, łącznie 630.000 sztuk akcji na okaziciela Spółki Grupa ADV S.A. po cenie zakupu wynoszącej 10,50 zł. Nabycie akcji nastąpiło w formie transakcji pakietowej pozasesyjnej na rynku regulowanym GPW w Warszawie. Osoba dokonująca zawiadomienia nie wyraziła zgody na publikację danych osobowych.

7 maja 2012 roku Zarząd Grupa ADV S.A. otrzymał od akcjonariusza Agencji Reklamowej CzART Sp. z o.o. zawiadomienie przekazane w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz. U. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.) dotyczące nabycia znacznego pakietu akcji Emitenta. Z otrzymanego przez Emitenta zawiadomienia wynika, że w dniu 30 kwietnia 2012 roku Agencja Reklamowa CzART Sp. z o.o. dokonała w formie transakcji pakietowej pozasesyjnej na rynku regulowanym GPW w Warszawie nabycia 630.000 akcji na okaziciela Emitenta. Przed zmianą udziału dokonaną w związku z opisaną powyżej transakcją Agencja Reklamowa CzART Sp. z o.o. nie posiadała akcji spółki Grupa ADV S.A. W wyniku ww. transakcji Agencja reklamowa CzART Sp. z o.o. posiada obecnie 630.000 akcji na okaziciela Emitenta, które stanowią 9,00% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniają do wykonywania 630.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 9,00 % wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przekazanym zawiadomieniu Agencja Reklamowa CzART Sp. z o.o. nie podała informacji dotyczących posiadania akcji Emitenta przez swoje podmioty zależne, ani informacji dotyczących osób, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3) lit c ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.).

11 maja 2012 Zarząd Grupa ADV S.A. otrzymał zawiadomienie od Jethas Holdings Limited, o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce Grupa ADV S.A. z siedzibą w Gdyni, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego z numerem KRS 0000286369 (dalej „Spółka”) do poziomu poniżej 10% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Zmniejszenie głosów w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło na skutek zawartej

przez Jethas w dniu 2 maja 2012 r. umowy sprzedaży akcji Spółki, w wyniku której Jethas zbyła 630.000 (sześćset trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Spółki wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym. Przed zdarzeniem objętym niniejszym zawiadomieniem Jethas posiadała bezpośrednio 1.179.511 (jeden milion sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset jedenaście) akcji zwykłych na okaziciela Spółki, która to ilość stanowiła 16,85% udziału w jej kapitale zakładowym i bezpośrednio uprawniała do oddania 1.179.511 511 (jeden milion sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset jedenaście) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 16,85% głosów w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

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 I kwartału 2012 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 I kwartału 2012 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 2012 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 okresie 01.01.2012 do 31.03.2012 nie wystąpiły.

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 15 maja 2012 r.