



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**GRUPA ADV S.A.**

**ZA ROK 2011**

## **INFORMACJE OGÓLNE**

### **I. Dane jednostki dominującej:**

Nazwa: GRUPA ADV

Forma prawna: SPÓŁKA AKCYJNA

Siedziba: UL. ŚWIĘTOJAŃSKA 9/4; 81-368 GDYNIA

Kraj rejestracji: POLSKA

Podstawowy przedmiot działalności:

- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- działalność agencji reklamowych
- wynajem z zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer w rejestrze KRS: 00000286369

Numer statystyczny REGON: 191845930

### **II. Czas trwania grupy kapitałowej:**

Spółka dominująca GRUPA ADV S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

### **III. Okresy prezentowane**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

### **IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2011 r.:**

Zarząd:

- Rafał Dziedzic – do 15.11.2011
- Konrad Pankiewicz
- Kamila Karpińska
- Wojciech Sak – do 30.04.2011

**Rada Nadzorcza:**

- Mariusz Sokołowski
- Sławomir Kalicki
- Piotr Sulma – od 7.12.2011
- Jakub Bartkiewicz – od 7.12.2011
- Przemysław Kruszyński – od 7.12.2011
- Marek Głuchowski – do 3.10.2011
- Katarzyna Seretna-Sokołowska – do 7.12.2011
- Bartłomiej Szczepanik – do 7.12.2011

**V. Biegli rewidenci:**

BDO Sp. z o. o.  
Biuro Poznań  
Ul. Warszawska 43  
61-028 Poznań

**VI. Notowania na rynku regulowanym:**

**1. Informacje ogólne:**

**Giełda:**

**Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**  
ul. Książęca 4  
00-498 Warszawa

**Symbol na GPW:**

ADV

**Sektor na GPW:**

Media

**2. System depozytowo –  
rozliczeniowy:**

**Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.  
(KDPW)**  
ul. Książęca 4  
00-498 Warszawa

**VII. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:**

Według stanu na dzień 31.12.2011 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

| Akcjonariusze               | Liczba akcji     | Wartość akcji        | Udział w kapitale zakładowym% | Liczba głosów    | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%) |
|-----------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------|------------------|--------------------------------------------|
| Blue Ceriana Limited        | 1 305 856        | 130 585,60 zł        | 18,66%                        | 1 305 856        | 18,66%                                     |
| Jethas Holdings Limited     | 1 179 511        | 117 951,10 zł        | 16,85%                        | 1 179 511        | 16,85%                                     |
| Lebowitz & Partners Limited | 608 826          | 60 882,60 zł         | 8,70%                         | 608 826          | 8,70%                                      |
| Amplico PTE S.A.            | 764 000          | 76 400,00 zł         | 10,91%                        | 764 000          | 10,91%                                     |
| Pekao Pioneer PTE S.A.      | 510 000          | 51 000,00 zł         | 7,29%                         | 510 000          | 7,29%                                      |
| Investors TFI S.A.          | 581 861          | 58 186,10 zł         | 8,31%                         | 581 861          | 8,31%                                      |
| Noble Funds FIO             | 387 000          | 38 700,00 zł         | 5,53%                         | 387 000          | 5,53%                                      |
| Pozostali (poniżej 5%)      | 1 662 946        | 166 294,60 zł        | 23,75%                        | 1 662 946        | 23,75%                                     |
| <b>Razem</b>                | <b>7 000 000</b> | <b>700 000,00 zł</b> | <b>100 %</b>                  | <b>7 000 000</b> | <b>100%</b>                                |

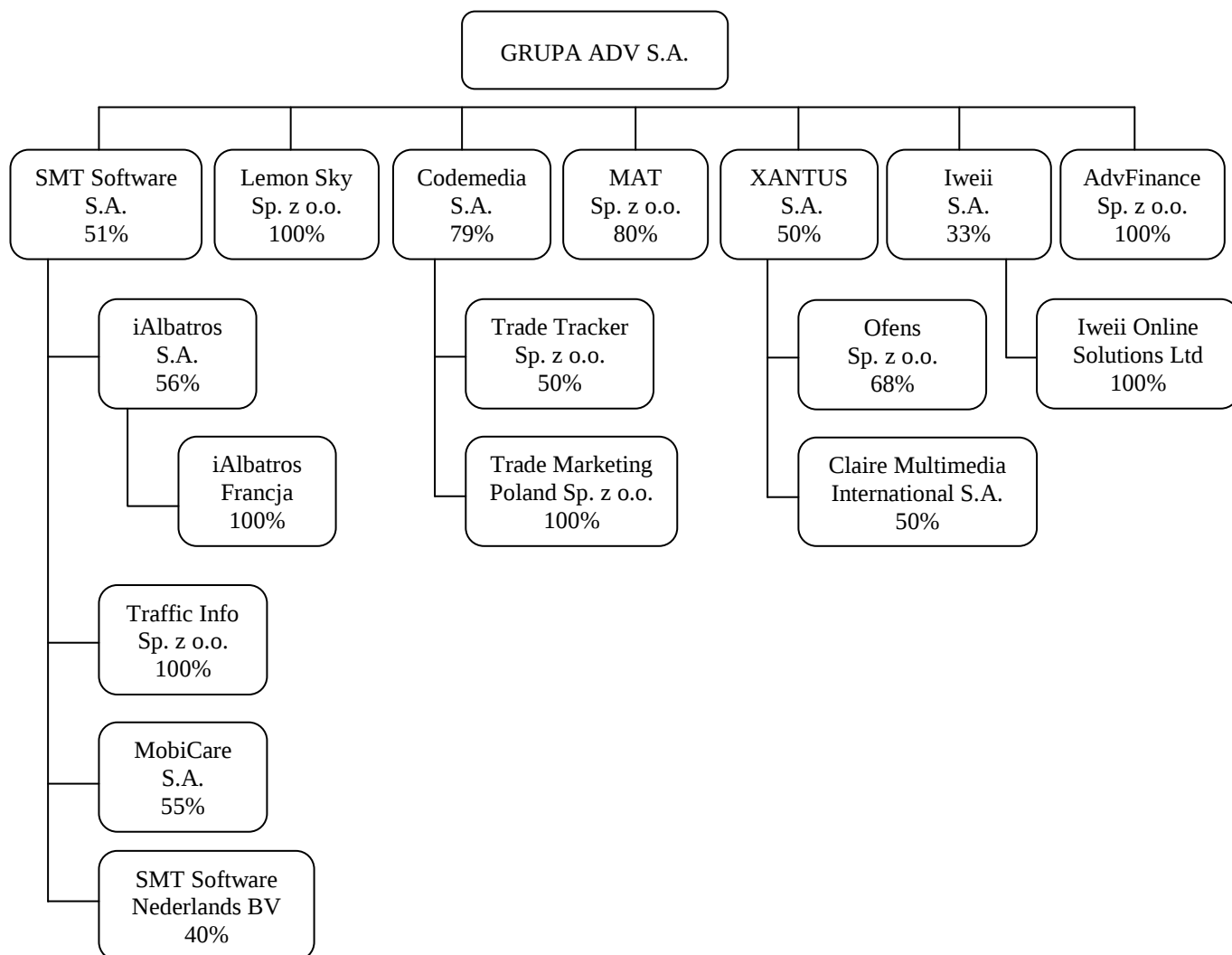
**VIII. Spółki zależne wraz z udziałem w kapitale zakładowym oraz udziałem w liczbie głosów na WZA:**

- Codemedia S.A. ; 79% ; 79%
- SMT Software S.A.; 51% ; 51%
- MAT sp. z o.o. ; 80% ; 80%
- Lemon Sky sp. z o.o. : 100% ; 100%
- AdvFinance sp. z o.o.; 100% ; 100%
- Xantus S.A.; 50% ; 50%
- Traffic Info Sp. z o.o.; 51%; 51%
- Trade Marketing Poland sp. z o.o., 79%; 79%

**IX. Spółki stowarzyszone wraz z udziałem w kapitale zakładowym oraz udziałem w liczbie głosów na WZA:**

- Iweii.com sp. z o.o.; 33,46% ; 33,46%
- Iweii Online Solutions Ltd; 33,46%; 33,46%
- iAlbatros S.A.; 26,01%; 26,01%
- iAlbatros Francja; 26,01%; 26,01%
- SMT Software Netherlands B.V.; 20,4%; 20,4%
- MobiCare S.A.; 28,05%; 28,05%
- Trade Tracker Sp. z o.o.; 39,5%; 39,5%
- Ofens Sp. z o.o.; 34%; 34%
- Claire Multimedia International S.A.; 25%; 25%

**XII. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:**



**XIII. Oświadczenie zarządu**

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidentzi, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 17 lipca 2011 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

**XIV. Prezentacja różnic między skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi i międzynarodowymi zasadami rachunkowości.**

|                                             | <b>31.12.2011<br/>Według PSR</b> | <b>31.12.2011<br/>Według MSR</b> | <b>31.12.2010<br/>Według PSR</b> | <b>31.12.2010<br/>Według MSR</b> |
|---------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Kapitał własny akcjonariuszy j. dominującej | 14 843                           | 15 436                           | 9 967                            | 10 174                           |
| Niepodzielony wynik finansowy               | - 1 292                          | - 1 000                          | -762                             | -493                             |
| Wynik finansowy bieżącego okresu            | 5 227                            | 5 132                            | 2 506                            | 2 538                            |

Spółki grupy kapitałowej w latach poprzedzających bieżący rok obrotowy sporządzając sprawozdania finansowe według polskich standardów rachunkowości stosowały wyższy od stosowanego obecnie limit wartości środków trwałych umarzanych jednorazowo. Dla tych środków dokonano ponownie weryfikacji okresów użytkowania i w efekcie tej analizy dla posiadanych w Grupie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonano zmian stawek amortyzacyjnych do odpowiadających okresom ich użytkowania. Stawki amortyzacyjne zostały ustalone indywidualnie dla każdego środka trwałego, a przedział w jakim się znajdują został zaprezentowany w opisie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości w niniejszym rozdziale.

Na każdy prezentowany dzień bilansowy utworzono rezerwy na świadczenia pracownicze, które wpływają na wynik finansowy bieżący oraz wyniki finansowe lat ubiegłych. Rezerwy te były także podstawą do utworzenia aktywów na odroczony podatek dochodowy.

W wyniku zastosowania MSSF do majątku Grupy Kapitałowej wprowadzono środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingowych, które spełniają warunki ujęcia w aktywach. Jednocześnie rozpoczęto amortyzację tych aktywów. Zmiana dotyczy kosztów amortyzacji i wartości rzeczowych aktywów trwałych jak również zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych z tytułu leasingu. Ponadto korekta ta wpływa na wartość kosztów finansowych i kosztów zarządu w postaci usług obcych.

Prezentacja sprawozdań finansowych według MSSF wpłynęło na korektę kosztów amortyzacji wartości firmy. Dokonano natomiast testów na utratę wartości.

**XV. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 30 kwietnia 2012 roku.

**XVI. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR**

**Kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalane przez Narodowy Bank Polski**

| <b>Okres sprawozdawczy</b>   | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Kurs na ostatni dzień okresu | 4,4168      | 3,9603      |
| Kurs średni w okresie        | 4,1401      | 4,0044      |
| Najwyższy kurs w okresie     | 4,5494      | 4,1458      |
| Najniższy kurs w okresie     | 3,9345      | 3,8622      |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – wybrane dane w tys. EUR**

|                                                    | za okres<br>01.01.2011 - 31.12.2011 | za okres<br>01.01.2010 - 31.12.2010 |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                             | 22 216                              | 13 348                              |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 16 253                              | 10 080                              |
| Zysk brutto na sprzedaży                           | 5 963                               | 3 268                               |
| Zysk na działalności operacyjnej                   | 2 388                               | 1 534                               |
| Zysk przed opodatkowaniem                          | 2 509                               | 1 407                               |
| Zysk netto                                         | 2 013                               | 1 043                               |
| Zysk przypisany akcjonariuszom niekontrolującym    | 773                                 | 409                                 |
| Zysk netto podmiotu dominującego                   | 1 240                               | 634                                 |
| Zysk netto na jedną akcję (w EUR)                  | 0,29                                | 0,15                                |

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – wybrane dane w tys. EUR**

| AKTYWA                                                                    | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Aktywa trwałe                                                             | 2 295      | 870        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                    | 410        | 279        |
| Wartości niematerialne                                                    | 542        | 221        |
| Wartość firmy                                                             | 584        | 237        |
| Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją | 567        | 21         |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                | 7          | 7          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 162        | 87         |
| Pozostałe aktywa trwałe                                                   | 22         | 18         |
| Aktywa obrotowe                                                           | 10 175     | 6 899      |
| Zapasy                                                                    | 445        | 226        |
| Należności handlowe                                                       | 5 931      | 3 283      |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                         | 9          | 10         |
| Pozostałe należności                                                      | 1 038      | 657        |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                | 1 320      | 833        |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                | 148        | 26         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                        | 1 248      | 1 864      |
| AKTYWA RAZEM                                                              | 12 470     | 7 769      |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**

**(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

| PASYWA                                                      | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Kapitały własne                                             | 4 967      | 3 453      |
| <i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>  | 3 495      | 2 569      |
| Kapitał zakładowy                                           | 158        | 177        |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 1 292      | 1 440      |
| Pozostałe kapitały                                          | 1 109      | 435        |
| Niepodzielony wynik finansowy                               | -226       | -124       |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                            | 1 162      | 641        |
| <i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>              | 1 472      | 884        |
| Zobowiązania długoterminowe                                 | 2 199      | 1 373      |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                            | 2 158      | 1 346      |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 41         | 27         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                | 5 304      | 2 943      |
| Kredyty i pożyczki                                          | 705        | 85         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                            | 239        | 119        |
| Zobowiązania handlowe                                       | 2 762      | 1 899      |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego         | 312        | 119        |
| Pozostałe zobowiązania                                      | 1 104      | 687        |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                       | 93         | 0          |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                 | 65         | 34         |
| Pozostałe rezerwy                                           | 24         | 0          |
| PASYWA RAZEM                                                | 12 470     | 7 769      |

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – wybrane dane w tys. EUR**

|                                                           | za okres<br>01.01.2011 - 31.12.2011 | za okres<br>01.01.2010 - 31.12.2010 |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 59                                  | 689                                 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2 016                              | -1 006                              |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 1 543                               | 957                                 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem                        | -413                                | 640                                 |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

|                                                                                | NOTA | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                  | 1,2  | <b>91 975</b>     | <b>53 452</b>     |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                       |      | 91 919            | 53 452            |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                    |      | 56                |                   |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                      | 2,3  | <b>67 289</b>     | <b>40 367</b>     |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                               |      | 67 265            | 40 367            |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                       |      | 24                |                   |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>                                                |      | <b>24 686</b>     | <b>13 085</b>     |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                 | 4    | 820               | 4 270             |
| Koszty sprzedaży                                                               | 3    | 142               |                   |
| Koszty ogólnego zarządu                                                        | 3    | 13 769            | 8 983             |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                    | 4    | 1 710             | 2 229             |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                                        |      | <b>9 885</b>      | <b>6 143</b>      |
| Przychody finansowe                                                            | 5    | 1 373             | 270               |
| Koszty finansowe                                                               | 5    | 869               | 1 132             |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności |      |                   | 353               |
| Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu trwałej utraty wartości             |      |                   | 0                 |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                               |      | <b>10 389</b>     | <b>5 634</b>      |
| Podatek dochodowy                                                              | 6    | 2 055             | 1 456             |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>                                 |      | <b>8 334</b>      | <b>4 178</b>      |
| <b>Zysk z działalności zaniechanej</b>                                         |      | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Zysk netto</b>                                                              |      | <b>8 334</b>      | <b>4 178</b>      |
| Zysk przypisana akcjonariuszom niekontrolującym                                |      | 3 202             | 1 640             |
| <b>Zysk netto przypisana podmiotowi dominującemu</b>                           |      | <b>5 132</b>      | <b>2 538</b>      |
| <b>Zysk netto na jedną akcję (w zł)</b>                                        | 7    |                   |                   |
| Podstawowy za okres obrotowy                                                   |      | 1,19              | 0,60              |
| Rozwodniony za okres obrotowy                                                  |      | 1,19              | 0,60              |
| <b>Zysk netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>           |      |                   |                   |
| Podstawowy za okres obrotowy                                                   |      | 1,19              | 0,60              |
| Rozwodniony za okres obrotowy                                                  |      | 1,19              | 0,60              |
| <b>Zysk netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>             |      | <b>n.d.</b>       | <b>n.d.</b>       |

Gdynia, dnia 30.04.2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:




Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**

**(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – c.d.**

|                                                                                                           | NOTA | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                                |      | <b>8 334</b>      | <b>4 178</b>      |
| 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                                  |      |                   |                   |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>                                                                          |      | <b>8 334</b>      | <b>4 178</b>      |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym                                      |      | 3 202             | 1 640             |
| <b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>                                       |      | <b>5 132</b>      | <b>2 538</b>      |

Gdynia, dnia 30.04.2012 r.

**Podpisy Członków Zarządu:**



**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

| AKTYWA                                                                    | NOTA  | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|---------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                      |       | <b>10 137</b> | <b>3 445</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                    | 9     | 1 813         | 1 104         |
| Wartości niematerialne                                                    | 10    | 2 392         | 877           |
| Wartość firmy                                                             | 11    | 2 580         | 937           |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                |       | 0             | 0             |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności    |       | 0             | 0             |
| Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją | 12    | 2 506         | 82            |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                    |       | 0             | 0             |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                | 14,37 | 32            | 29            |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                       | 6     | 715           | 346           |
| Pozostałe aktywa trwałe                                                   | 13    | 99            | 70            |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                    |       | <b>44 939</b> | <b>27 324</b> |
| Zapasy                                                                    | 15    | 1 966         | 894           |
| Należności handlowe                                                       | 16    | 26 196        | 13 006        |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                         |       | 40            | 39            |
| Pozostałe należności                                                      | 17    | 4 585         | 2 601         |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                    |       | 1 082         | 0             |
| Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy      |       | 0             | 0             |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                | 14,37 | 4 746         | 3 299         |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                | 18    | 652           | 102           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                        | 19    | 5 672         | 7 383         |
| <b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>              |       | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                       |       | <b>55 076</b> | <b>30 769</b> |

Gdynia, dnia 30.04.2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

| PASYWA                                                                                       | NOTA      | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|---------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                                                        |           | <b>21 937</b> | <b>13 673</b> |
| <b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>                                   |           | <b>15 436</b> | <b>10 174</b> |
| Kapitał zakładowy                                                                            | 20        | 700           | 700           |
| Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej                                 | 21        | 5 707         | 5 707         |
| Akcje własne (wielkość ujemna)                                                               |           | 0             | 0             |
| Pozostałe kapitały                                                                           | 22        | 4 897         | 1 722         |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                                               |           | 0             | 0             |
| Niepodzielony wynik finansowy                                                                | 23        | -1 000        | -493          |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                                                             |           | 5 132         | 2 538         |
| <b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>                                               | <b>24</b> | <b>6 501</b>  | <b>3 499</b>  |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                                                           |           | <b>9 714</b>  | <b>5 437</b>  |
| Kredyty i pożyczki                                                                           | 25        | 0             | 0             |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                             | 26,31,37  | 9 532         | 5 330         |
| Inne zobowiązania długoterminowe                                                             |           | 0             | 0             |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                             | 6         | 182           | 107           |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                                        |           | 0             | 0             |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                                  |           | 0             | 0             |
| Pozostałe rezerwy                                                                            |           | 0             | 0             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                          |           | <b>23 425</b> | <b>11 659</b> |
| Kredyty i pożyczki                                                                           | 25        | 3 116         | 335           |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                             | 26,31,37  | 1 055         | 472           |
| Zobowiązania handlowe                                                                        | 27        | 12 200        | 7 526         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                          |           | 1 379         | 471           |
| Pozostałe zobowiązania                                                                       | 28        | 4 874         | 2 720         |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                                        | 32        | 410           | 1             |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                                  | 33        | 286           | 134           |
| Pozostałe rezerwy                                                                            | 34        | 105           | 0             |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży |           | 0             | 0             |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                          |           | <b>55 076</b> | <b>30 769</b> |
| Wartość księgowa na akcję (w zł)                                                             |           | 3,13          | 1,95          |

Gdynia, dnia 30.04.2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

|                                                      | Kapitał<br>zakładowy | Kapitały<br>zapasowy ze<br>sprzedaży akcji<br>powyżej ceny<br>nominalnej | Pozostałe<br>kapitały | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy | Wynik<br>finansowy<br>bieżącego<br>okresu | Kapitał<br>własny<br>akcjonariuszy<br>jednostki<br>dominującej | Kapitał<br>akcjonariuszy<br>niekontrolujących | Razem kapitał<br>własny |
|------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.</b> |                      |                                                                          |                       |                                     |                                           |                                                                |                                               |                         |
| <b>Kapitał własny na dzień 1.01.2011</b>             | <b>700</b>           | <b>5 707</b>                                                             | <b>1 722</b>          | <b>-493</b>                         | <b>2 538</b>                              | <b>10 174</b>                                                  | <b>3 499</b>                                  | <b>13 673</b>           |
| Zmiany zasad rachunkowości                           |                      |                                                                          |                       |                                     |                                           | 0                                                              |                                               | 0                       |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                   |                      |                                                                          |                       |                                     |                                           | 0                                                              |                                               | 0                       |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                   | <b>700</b>           | <b>5 707</b>                                                             | <b>1 722</b>          | <b>-493</b>                         | <b>2 538</b>                              | <b>10 174</b>                                                  | <b>3 499</b>                                  | <b>13 673</b>           |
| Emisja akcji                                         |                      |                                                                          | 861                   |                                     |                                           | 861                                                            | 228                                           | 1 089                   |
| Płatności w formie akcji własnych                    |                      |                                                                          |                       |                                     |                                           |                                                                |                                               |                         |
| Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach zależnych      |                      |                                                                          | -756                  |                                     |                                           | -756                                                           | -222                                          | -978                    |
| Podział zysku netto                                  |                      |                                                                          | 3 070                 | -532                                | -2538                                     | 0                                                              |                                               | 0                       |
| Wypłata dywidendy                                    |                      |                                                                          |                       |                                     |                                           |                                                                | -206                                          | -206                    |
| Suma dochodów całkowitych                            |                      |                                                                          |                       |                                     | 5 132                                     | 5 132                                                          | 3 202                                         | 8 334                   |
| Inne                                                 |                      |                                                                          |                       | 25                                  |                                           | 25                                                             |                                               | 0                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2011</b>            | <b>700</b>           | <b>5 707</b>                                                             | <b>4 897</b>          | <b>-1 000</b>                       | <b>5 132</b>                              | <b>15 436</b>                                                  | <b>6 501</b>                                  | <b>21 937</b>           |
| <b>dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.</b> |                      |                                                                          |                       |                                     |                                           |                                                                |                                               |                         |
| <b>Kapitał własny na dzień 1.01.2010</b>             | <b>700</b>           | <b>5 707</b>                                                             | <b>960</b>            | <b>149</b>                          | <b>355</b>                                | <b>7 871</b>                                                   | <b>1 420</b>                                  | <b>9 291</b>            |
| Zmiany zasad rachunkowości                           |                      |                                                                          |                       |                                     |                                           | 0                                                              |                                               | 0                       |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                   |                      |                                                                          |                       |                                     |                                           | 0                                                              |                                               | 0                       |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                   | <b>700</b>           | <b>5 707</b>                                                             | <b>960</b>            | <b>149</b>                          | <b>355</b>                                | <b>7 871</b>                                                   | <b>1 420</b>                                  | <b>9 291</b>            |
| Emisja akcji                                         |                      |                                                                          |                       |                                     |                                           | 0                                                              | 463                                           | 463                     |
| Płatności w formie akcji własnych                    |                      |                                                                          |                       | -95                                 |                                           | -95                                                            | 115                                           | 20                      |
| Podział zysku netto                                  |                      |                                                                          | 762                   | -407                                | -355                                      | 0                                                              |                                               | 0                       |
| Wypłata dywidendy                                    |                      |                                                                          |                       |                                     |                                           | 0                                                              | -110                                          | -110                    |
| Suma dochodów całkowitych                            |                      |                                                                          |                       | -140                                | 2 538                                     | 2 398                                                          | 1 611                                         | 4 009                   |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2010</b>            | <b>700</b>           | <b>5 707</b>                                                             | <b>1 722</b>          | <b>-493</b>                         | <b>2 538</b>                              | <b>10 174</b>                                                  | <b>3 499</b>                                  | <b>13 673</b>           |

Gdynia, dnia 30.04.2011 r.

Podpisy Członków Zarządu:




Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

|                                                                                                          | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                                                            |                   |                   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                                | <b>10 389</b>     | <b>5 634</b>      |
| <b>Korekty razem</b>                                                                                     | <b>-8 702</b>     | <b>-1 616</b>     |
| Amortyzacja                                                                                              | 833               | 470               |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                 | -6                | 741               |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                  | 432               | 35                |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                               | -613              | -13               |
| Zmiana stanu rezerw                                                                                      | 246               | -13               |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                     | -602              | -894              |
| Zmiana stanu należności                                                                                  | -15 626           | -5 985            |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                                 | 6 767             | 4 332             |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów                                                                         | -148              | -119              |
| Inne korekty z działalności operacyjnej                                                                  | 15                | -170              |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>                                                                | <b>1 687</b>      | <b>4 018</b>      |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony                                                                 | -1 442            | -1 259            |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                           | <b>245</b>        | <b>2 759</b>      |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                                                          |                   |                   |
| <b>Wpływy</b>                                                                                            | <b>5 783</b>      | <b>476</b>        |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                         | 32                | 13                |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                                                 | 5 751             | 463               |
| <b>Wydatki</b>                                                                                           | <b>14 129</b>     | <b>4 505</b>      |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                        | 2 052             | 595               |
| Nabycie inwestycji w nieruchomości                                                                       |                   |                   |
| Wydatki na aktywa finansowe                                                                              | 8 863             | 2 597             |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych                                            | 206               | 110               |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                                                | 3 008             | 1 203             |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                         | <b>-8 346</b>     | <b>-4 029</b>     |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                                                             |                   |                   |
| <b>Wpływy</b>                                                                                            | <b>9 095</b>      | <b>7 223</b>      |
| Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                   |                   |
| Kredyty i pożyczki                                                                                       | 4 006             | 2 223             |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                   | 4000              | 5 000             |
| Inne wpływy finansowe                                                                                    | 1 089             |                   |
| <b>Wydatki</b>                                                                                           | <b>2 705</b>      | <b>3 390</b>      |
| Spląty kredytów i pożyczek                                                                               | 1 700             | 3 096             |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                    |                   |                   |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                   |                   |                   |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                  | 365               | 184               |
| Odsetki                                                                                                  | 640               | 110               |
| Inne wydatki finansowe                                                                                   |                   |                   |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                            | <b>6 390</b>      | <b>3 833</b>      |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>                                                        | <b>- 1 711</b>    | <b>2 563</b>      |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                             | <b>- 1 711</b>    | <b>2 563</b>      |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                             |                   |                   |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                            | <b>7 383</b>      | <b>4 820</b>      |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>                                                        | <b>5 672</b>      | <b>7 383</b>      |

Gdynia, dnia 30.04.2011 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### **II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2011 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

### **III. Zasady konsolidacji**

#### **a) Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

#### **b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi**

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- (i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- (ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

**c) Jednostki stowarzyszone**

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

**d) Spółki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2011 roku obejmują następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy:

| Wyszczególnienie                                    | Udział w ogólnej liczbie głosów (w %) |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                     | 31.12.2011                            |
| Lemon Sky Sp. z o.o. (poprzednio Adv.pl Sp. z o.o.) | 100%                                  |
| Codemia S.A.                                        | 79%                                   |
| SMT Software S.A.                                   | 51%                                   |
| AdvFinance Sp. z o.o.                               | 100%                                  |
| MAT Sp. z o.o.                                      | 80%                                   |
| Xantus S.A.                                         | 50%                                   |

**IV. 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).

Jeżeli 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 w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

### **Leasing**

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

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

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

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

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów płatnych na żądanie. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności, łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

### **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.

## **IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **a) Profesjonalny osąd**

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

#### **Klasyfikacja umów leasingowych**

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

### **b) Niepewność szacunków**

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

#### **Utrata wartości aktywów**

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

#### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

#### **Stawki amortyzacyjne**

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

## **VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 i później. MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- ✓ **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 września 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wysięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu amortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie amortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w pozostałych całkowitych dochodach, nie na wynik. Zarząd spodziewa się, że MSSF 9 zostanie przyjęty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. oraz, że zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało znaczącego wpływu na aktywa i zobowiązania finansowych. Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdania Grupy, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy.
- ✓ W maju 2011 roku został opublikowany „pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki:
  - **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji (tj. tego, czy jednostka jest kontrolowana poprzez prawa głosu inwestorów czy poprzez inne ustalenia umowne powszechnie stosowane w jednostkach specjalnego przeznaczenia). Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada 1) zdolność kontroli nad inwestycją, 2) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz 3) możliwość korzystania z jego kontroli nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.
  - **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne ustalenia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne ustalenia umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.
  - **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogliby ocenić podstawę kontroli, ograniczenia

narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

- **MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.
- **MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

Powyższe pięć standardów obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów. Zarząd Grupy spodziewa się przyjęcia pakietu pięciu standardów w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. Zastosowanie tych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

- ✓ **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej. Zarząd Grupy spodziewa się przyjęcia MSSF 13 w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. Zastosowanie tych standardów nie będzie mieć istotnego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.
- ✓ Zmiany do **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w pozostałych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki pozostałych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach. Zmiany do MSR 1 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku. Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów zostanie odpowiednio przekształcona w przyszłych okresach sprawozdawczych.
- ✓ Zmiany do **MSR 12 „Podatek dochodowy”** - podatek odroczony: realizacja aktywów wymagają od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizację aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży. Zmiany do MSR 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku. Zarząd Grupy spodziewa się, iż zastosowanie tych standardów nie będzie wpływało na wysokość kwoty podatku odroczonego w przyszłych okresach sprawozdawczych.
- ✓ Zmiany do **MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia przyczyniają się do istotnych poprawek poprzez:
  - eliminację opcji odraczania zysków i strat, znana jako „metoda korytarzowa”, przyczyniając się do poprawy porównywalności oraz wierności prezentacji;
  - poprawę prezentacji zmian w aktywach i pasywach wynikających z określonych świadczeń pracowniczych, w tym poprzez wprowadzenie wymogu prezentacji zmian wynikających z przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, tym samym wyodrębniając te zmiany od zmian wynikających ze zwykłych operacji jednostki;
  - zwiększenie wymogów dotyczących ujawnień na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych, poprawiając tym samym jakość informacji na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych oraz na temat ryzyk jednostki związanych z udziałem w tych świadczeniach.Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 r. i wymaga retrospektywnego zastosowania z pewnymi wyjątkami. Zarząd Grupy spodziewa się, iż zmiany

w MSR 19 zostaną przyjęte do zastosowania w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy za roczny okres rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. oraz, że zastosowanie zmiany w MSR 19 nie wpłynie istotnie na kwoty wykazywane w odniesieniu do określonych świadczeń pracowniczych.

- ✓ Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Interpretacja określa, iż koszty związane z usuwaniem nadkładów w wydobywaniu metodą odkrywkową należy ująć jako dodatkowy element do istniejącego składnika aktywów (lub jako jego zwiększenie) i amortyzować w przewidywanym okresie użyteczności rozpoznanych zasobów dostępnych dzięki usunięciu nadkładów (przy użyciu metody jednostek produkcji, chyba że odpowiedniejsza jest inna metoda). Zarząd Grupy spodziewa się, iż zastosowanie tego standardu nie będzie miało wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

## **DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

**Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:**

|                                                            | <b>01.01 -31.12.2011</b> | <b>01.01 -31.12.2010</b> |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                            |                          |                          |
| Sprzedaż towarów i materiałów                              | 56                       | 0                        |
| Sprzedaż produktów i usług                                 | 91 919                   | 53 452                   |
| <b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>                        | <b>91 975</b>            | <b>53 452</b>            |
| Pozostałe przychody operacyjne                             | 820                      | 4 270                    |
| Przychody finansowe                                        | 1 373                    | 270                      |
| <b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b> | <b>94 168</b>            | <b>57 992</b>            |
| <b>Przychody z działalności zaniechanej</b>                |                          |                          |
| <b>SUMA przychodów ogółem</b>                              | <b>94 168</b>            | <b>57 992</b>            |

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Przychody z tytułu transakcji z żadnym zewnętrznym pojedynczym klientem nie stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów jednostki.

### **Nota 2. 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 zintegrowana (Grupa Adv S.A. oraz Adv.pl Sp. z o.o. /obecnie Lemon Sky Sp. z o.o./; Codemedia S.A.; Mediasense Sp. z o.o. /do momentu połączenia z Codemedia 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 – uzyskiwane od klientów zewnętrznych**

| <b>Segment</b>           | <b>01.01. – 31.12.2011</b> | <b>01.01. – 31.12.2010</b> |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| komunikacja zintegrowana | 58 522                     | 35 443                     |
| innowacyjne technologie  | 33 401                     | 17 930                     |
| pozostałe                | 52                         | 79                         |
| <b>Razem</b>             | <b>91 975</b>              | <b>53 452</b>              |
| <b>Przychody Grupy</b>   | <b>91 975</b>              | <b>53 452</b>              |

**Informacje o przychodach w poszczególnych segmentach operacyjnych – z tytułu transakcji z innymi segmentami operacyjnymi**

| Segment                  | 01.01. – 31.12.2011 | 01.01. – 31.12.2010 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| komunikacja zintegrowana | 4 733               | 1 637               |
| innowacyjne technologie  | 541                 | 228                 |
| pozostałe                | 315                 | 251                 |
| <b>Razem</b>             | <b>5 589</b>        | <b>2 116</b>        |

**Informacje o przychodach z tytułu odsetek w poszczególnych segmentach operacyjnych**

| Segment                             | 01.01. – 31.12.2011 | 01.01. – 31.12.2010 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| komunikacja zintegrowana            | 256                 | 185                 |
| innowacyjne technologie             | 272                 | 85                  |
| Pozostałe                           | 0                   | 0                   |
| <b>Razem</b>                        | <b>537</b>          | <b>270</b>          |
| <b>Przychody z odsetek w Grupie</b> | <b>537</b>          | <b>270</b>          |

**Informacje o kosztach z tytułu odsetek w poszczególnych segmentach operacyjnych**

| Segment                          | 01.01. – 31.12.2011 | 01.01. – 31.12.2010 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| komunikacja zintegrowana         | 537                 | 101                 |
| innowacyjne technologie          | 332                 | 32                  |
| pozostałe                        | 0                   | 0                   |
| <b>Razem</b>                     | <b>869</b>          | <b>133</b>          |
| <b>Koszty z odsetek w Grupie</b> | <b>869</b>          | <b>133</b>          |

**Informacje o zyskach netto w poszczególnych segmentach operacyjnych**

| Segment                  | 01.01. – 31.12.2011 | 01.01. – 31.12.2010 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| komunikacja zintegrowana | 4 307               | 1 520               |
| innowacyjne technologie  | 4 016               | 2 606               |
| pozostałe                | 10                  | 52                  |
| <b>Razem</b>             | <b>8 333</b>        | <b>4 178</b>        |
| Zyski mniejszości        | 3 202               | 1 640               |
| <b>Zysk netto Grupy</b>  | <b>5 131</b>        | <b>2 538</b>        |

Powyżej 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.

**Informacje o kosztach amortyzacji w poszczególnych segmentach operacyjnych**

| Segment                  | 01.01. – 31.12.2010 | 01.01. – 31.12.2010 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| komunikacja zintegrowana | 436                 | 213                 |
| innowacyjne technologie  | 390                 | 250                 |
| pozostałe                | 7                   | 7                   |
| <b>Razem</b>             | <b>833</b>          | <b>470</b>          |
| <b>Koszty Grupy</b>      | <b>833</b>          | <b>470</b>          |

**Informacje o przychodach podatkowych w poszczególnych segmentach operacyjnych**

| Segment                  | 01.01. – 31.12.2010 | 01.01. – 31.12.2010 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| komunikacja zintegrowana | 64 949              | 39 406              |
| innowacyjne technologie  | 34 554              | 19 833              |
| pozostałe                | 367                 | 330                 |
| <b>Razem</b>             | <b>99 870</b>       | <b>59 569</b>       |
| <b>Koszty Grupy</b>      | <b>99 870</b>       | <b>59 569</b>       |

**Informacje o kosztach podatkowych w poszczególnych segmentach operacyjnych**

| Segment                  | 01.01. – 31.12.2010 | 01.01. – 31.12.2010 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| komunikacja zintegrowana | 57 860              | 34 946              |
| innowacyjne technologie  | 28 506              | 16 387              |
| pozostałe                | 352                 | 262                 |
| <b>Razem</b>             | <b>86 718</b>       | <b>51 595</b>       |
| <b>Koszty Grupy</b>      | <b>86 718</b>       | <b>51 595</b>       |

**Informacje o aktywach w poszczególnych segmentach**

**Na dzień 31.12.2011**

| Segment                  | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe |
|--------------------------|---------------|-----------------|
| komunikacja zintegrowana | 2 730         | 29 756          |
| innowacyjne technologie  | 4 759         | 15 062          |
| Pozostałe                | 68            | 121             |
| <b>Razem</b>             | <b>7 557</b>  | <b>44 939</b>   |
| Wartość firmy            | 2 580         | 0               |
| <b>Aktywa Grupy</b>      | <b>10 137</b> | <b>44 939</b>   |

**Na dzień 31.12.2010**

| Segment                  | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe |
|--------------------------|---------------|-----------------|
| komunikacja zintegrowana | 1 308         | 18 211          |
| innowacyjne technologie  | 1 183         | 9 069           |
| Pozostałe                | 17            | 44              |
| <b>Razem</b>             | <b>2 508</b>  | <b>27 324</b>   |
| Wartość firmy            | 937           | 0               |
| <b>Aktywa Grupy</b>      | <b>3 445</b>  | <b>27 324</b>   |

**Informacje o zobowiązaniach i rezerwach w poszczególnych segmentach**

**Na dzień 31.12.2011**

| Segment                   | Rezerwy    | Zobowiązania krótkoterminowe | Zobowiązania długoterminowe |
|---------------------------|------------|------------------------------|-----------------------------|
| komunikacja zintegrowana  | 313        | 14 449                       | 9 480                       |
| innowacyjne technologie   | 258        | 7 936                        | 222                         |
| pozostałe                 | 2          | 69                           | 0                           |
| <b>Razem</b>              | <b>573</b> | <b>22 454</b>                | <b>9 702</b>                |
| <b>Zobowiązania Grupy</b> | <b>573</b> | <b>22 454</b>                | <b>9 702</b>                |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Na dzień 31.12.2010**

| Segment                   | Rezerwy    | Zobowiązania krótkoterminowe | Zobowiązania długoterminowe |
|---------------------------|------------|------------------------------|-----------------------------|
| komunikacja zintegrowana  | 135        | 7 938                        | 5 146                       |
| innowacyjne technologie   | 105        | 3 569                        | 184                         |
| pozostałe                 | 1          | 18                           | 0                           |
| <b>Razem</b>              | <b>241</b> | <b>11 525</b>                | <b>5 330</b>                |
| <b>Zobowiązania Grupy</b> | <b>241</b> | <b>11 525</b>                | <b>5 330</b>                |

Grupa działa na terenie Polski. Nie występują segmenty poza terenem Polski.

**SEGMENTY GEOGRAFICZNE**

**Segmenty geograficzne za okres 01.01.2011 - 31.12.2011**

| Wyszczególnienie                                                | Polska | Łącznie pozostałe kraje | Kraje Unii Europejskiej | Kraje spoza Unii Europejskiej |
|-----------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Sprzedaż klientom zewnętrznym                                   | 81 728 | 10 247                  | 10 214                  | 34                            |
| Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe                   | 0      | 0                       | 0                       | 0                             |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                             | 0      | 0                       | 0                       | 0                             |
| Aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | 0      | 0                       | 0                       | 0                             |
| Prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych                       | 0      | 0                       | 0                       | 0                             |

**Segmenty geograficzne za okres 01.01.2010 - 31.12.2010**

| Wyszczególnienie                                                | Polska | Łącznie pozostałe kraje | Kraje Unii Europejskiej | Kraje spoza Unii Europejskiej |
|-----------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Sprzedaż klientom zewnętrznym                                   | 48 278 | 5 174                   | 4 660                   | 514                           |
| Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe                   | 0      | 0                       | 0                       | 0                             |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                             | 0      | 0                       | 0                       | 0                             |
| Aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | 0      | 0                       | 0                       | 0                             |
| Prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych                       | 0      | 0                       | 0                       | 0                             |

**Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna**

|                        | 01.01.2011 - 31.12.2011 |             | 01.01.2010 - 31.12.2010 |             |
|------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
|                        | w tys. PLN              | w %         | w tys. PLN              | w %         |
| <b>Kraj</b>            | <b>81 728</b>           | <b>89%</b>  | <b>48 278</b>           | <b>90%</b>  |
| <b>Eksport, w tym:</b> | <b>10 247</b>           | <b>11%</b>  | <b>5 174</b>            | <b>10%</b>  |
| Unia Europejska        | 10 214                  | 11%         | 4 660                   | 9%          |
| Pozostałe              | 34                      | 0%          | 514                     | 1%          |
| <b>Razem</b>           | <b>91 975</b>           | <b>100%</b> | <b>53 452</b>           | <b>100%</b> |

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU                                                      | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Amortyzacja                                                                | 833               | 470               |
| Zużycie materiałów i energii                                               | 2 649             | 1 447             |
| Usługi obce                                                                | 61 803            | 37 472            |
| Podatki i opłaty                                                           | 347               | 144               |
| Wynagrodzenia                                                              | 13 143            | 8 080             |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                 | 1 926             | 1 109             |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                 | 1 543             | 977               |
| Rezerwy gwarancyjne                                                        | 0                 | 0                 |
| <b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>                               | <b>82 244</b>     | <b>49 699</b>     |
| Zmiana stanu produktów                                                     | -1 068            | -349              |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) |                   | 0                 |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                                         | -142              | 0                 |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | -13 769           | -8 983            |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>                     | <b>67 265</b>     | <b>40 367</b>     |

| KOSZTY ZATRUDNIENIA                                            | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Wynagrodzenia                                                  | 13 143            | 8 080             |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                     | 1 926             | 1 109             |
| Koszty świadczeń emerytalnych                                  |                   | 0                 |
| Inne świadczenia po okresie zatrudnienia                       |                   | 0                 |
| Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej |                   | 0                 |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych                       |                   | 0                 |
| <b>Suma kosztów świadczeń pracowniczych</b>                    | <b>15 069</b>     | <b>9 189</b>      |

**Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE                                           | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zysk z ujawnienia własności oprogramowania, nie opłaconego przez klienta | 0                 | 1 702             |
| Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych                                       | 0                 | 14                |
| Rozwiązanie rezerw                                                       | 0                 | 31                |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów           | 492               | 0                 |
| Rozliczenie usług za rok ubiegły                                         | 25                | 0                 |
| Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania                                   | 110               | 30                |
| Dotacje rządowe                                                          | 109               | 2 438             |
| Przedawnione zobowiązania                                                | 20                | 0                 |
| Zwrot za wyłożone wydatki                                                | 27                | 0                 |
| Pozostałe                                                                | 37                | 55                |
| <b>RAZEM</b>                                                             | <b>820</b>        | <b>4 270</b>      |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE       | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Strata ze zbycia majątku trwałego | 41                | 0                 |
| Aktualizacja wartości zapasów     | 367               | 1 228             |
| Zawiązanie rezerw                 | 187               | 18                |
| Spisane i umorzone należności     | 105               | 65                |
| Koszty sądowe i komornicze        | 63                | 0                 |
| Nieudokumentowane wydatki         | 0                 | 60                |
| Koszty lat ubiegłych              | 256               | 57                |
| Koszty napraw powypadkowych       | 74                | 32                |
| Aktualizacja wartości należności  | 479               | 691               |
| Pozostałe                         | 120               | 78                |
| <b>Razem</b>                      | <b>1 710</b>      | <b>2 229</b>      |

| UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Należności                                 | 479               | 691               |
| Zapasy                                     | 367               | 1 228             |
| Wartość firmy                              | 0                 | 0                 |
| <b>Razem</b>                               | <b>846</b>        | <b>1 919</b>      |

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

| PRZYCHODY FINANSOWE                              | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Przychody z tytułu odsetek                       | 537               | 270               |
| Zysk ze zbycia aktywów finansowych               | 654               | 0                 |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | 182               | 0                 |
| <b>RAZEM</b>                                     | <b>1 373</b>      | <b>270</b>        |

| KOSZTY FINANSOWE                   | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Koszty z tytułu odsetek            | 869               | 133               |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych |                   | 729               |
| Aktualizacja wartość inwestycji    |                   | 216               |
| Pozostałe                          |                   | 54                |
| <b>Razem</b>                       | <b>869</b>        | <b>1 132</b>      |

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2011 i 2010 roku przedstawiają się następująco:

| PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS                                              | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                                               | <b>2 309</b>      | <b>1 492</b>      |
| Dotyczący roku obrotowego                                                      | 2 309             | 1 492             |
| Korekty dotyczące lat ubiegłych                                                | 0                 | 0                 |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                                             | <b>-254</b>       | <b>-36</b>        |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych                   | -254              | -36               |
| Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego                               |                   | 0                 |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b> | <b>2 055</b>      | <b>1 456</b>      |

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

| BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY                                                                 | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                          | <b>10 389</b>     | <b>5 634</b>      |
| Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania                            | 112               | 60                |
| Przychody wyłączone z opodatkowania                                                       | 485               | 2 271             |
| Koszty lat ubiegłych i przyszłych zmniejszające podstawę opodatkowania                    | 619               | 831               |
| Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów                                            | 3 201             | 3 465             |
| Straty Spółek z grupy                                                                     | 554               | 1 917             |
| <b>Dochód do opodatkowania</b>                                                            | <b>13 152</b>     | <b>7 974</b>      |
| Odliczenia od dochodu - darowizna, strata                                                 | 999               | 118               |
| <b>Podstawa opodatkowania</b>                                                             | <b>12 153</b>     | <b>7 856</b>      |
| Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%                                            | 2 309             | 1 492             |
| <b>Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)</b> | <b>22%</b>        | <b>26%</b>        |

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

| UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE<br>BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA<br>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU<br>ODROZONEGO | 31.12.2010   | zwiększenia  | zmniejszenia | 31.12.2011   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy                                                                   | 134          | 143          | 0            | 277          |
| Ujemne różnice kursowe                                                                              | 12           |              | 12           | 0            |
| Straty możliwe do odliczenia od przyszłych<br>dochodów do opodatkowania                             | 989          | 1 578        | 368          | 2 199        |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne<br>płatne w następnych okresach                             | 436          | 633          | 436          | 633          |
| Odpisy aktualizujące należności                                                                     | 223          | 381          | 20           | 584          |
| Inne                                                                                                | 26           | 68           | 26           | 68           |
| <b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>                                                           | <b>1 820</b> | <b>2 803</b> | <b>862</b>   | <b>3 761</b> |
| stawka podatkowa                                                                                    | 19%          | 19%          | 19%          | 19%          |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>                                                          | <b>346</b>   | <b>533</b>   | <b>164</b>   | <b>715</b>   |

| DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE<br>BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA<br>REZERWY Z TYTUŁU PODATKU<br>ODROZONEGO | 31.12.2010 | zwiększenia | zmniejszenia | 31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|--------------|------------|
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa                                                                    | 443        | 160         | 46           | 557        |
| Przychody z odsetek                                                                                    | 116        | 258         | 42           | 332        |
| Dodatnie różnice kursowe                                                                               | 4          | 70          | 4            | 70         |
| Pozostałe                                                                                              | 0          | 0           | 0            | 0          |
| <b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>                                                             | <b>563</b> | <b>488</b>  | <b>92</b>    | <b>959</b> |
| stawka podatkowa                                                                                       | 19%        | 19%         | 19%          | 19%        |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na<br/>koniec okresu:</b>                                      | <b>107</b> | <b>93</b>   | <b>17</b>    | <b>182</b> |

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

|                                                                    | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                | 715        | 346        |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność<br>kontynuowana | 182        | 107        |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana      | 0          | 0          |
| <b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>           | <b>533</b> | <b>239</b> |

**Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

**Działalność kontynuowana i zaniechana**

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

|                                                                                                        | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej                                                                | 8 334             | 4 178             |
| Strata na działalności zaniechanej                                                                     | 0                 | 0                 |
| <b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>  | <b>8 334</b>      | <b>4 178</b>      |
| Efekt rozwodnienia                                                                                     | 0                 | 0                 |
| <b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b> | <b>8 334</b>      | <b>4 178</b>      |

**Liczba wyemitowanych akcji**

|                                                                                                                                | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>           | <b>7 000 000</b>  | <b>7 000 000</b>  |
| Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych                                                                                       | 0                 | 0                 |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b> | <b>7 000 000</b>  | <b>7 000 000</b>  |

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

**Zysk netto na akcję**

|                               | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Podstawowy za okres obrotowy  | 1,19              | 0,60              |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 1,19              | 0,60              |

**Nota 8. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły dywidendy zaproponowane ani uchwalone.

**Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

**Struktura własnościowa**

| <b>STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto</b>                                     | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Własne                                                                            | 631               | 441               |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 1 182             | 663               |
| <b>Razem</b>                                                                      | <b>1 813</b>      | <b>1 104</b>      |

**Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań**

| <b>Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu</b>                                                                        | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych                                                                       |                   |                   |
| - stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych                                                                         |                   |                   |
| - stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań                                                                                  |                   |                   |
| - użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego                                                                           | 1 182             | 663               |
| <b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b> | <b>1 182</b>      | <b>663</b>        |

Zobowiązania umowne do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych nie występują.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.

| Wyszczególnienie                                     | Grunty   | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem        |
|------------------------------------------------------|----------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011</b>  | <b>0</b> | <b>42</b>         | <b>942</b>           | <b>662</b>        | <b>116</b>              | <b>0</b>                | <b>1 762</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                        | <b>0</b> | <b>120</b>        | <b>880</b>           | <b>255</b>        | <b>92</b>               | <b>0</b>                | <b>1 347</b> |
| - nabycia środków trwałych                           |          | 94                | 195                  | 62                | 81                      |                         | 432          |
| - połączenia jednostek gospodarczych                 |          | 26                | 69                   | 115               | 7                       |                         | 217          |
| - zawartych umów leasingu                            |          |                   | 616                  | 78                | 4                       |                         | 698          |
| - inne                                               |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b> | <b>26</b>         | <b>159</b>           | <b>51</b>         | <b>1</b>                | <b>0</b>                | <b>237</b>   |
| - zbycia                                             |          | 26                |                      | 51                |                         |                         | 77           |
| - likwidacji                                         |          |                   | 141                  |                   | 1                       |                         | 142          |
| - inne                                               |          |                   | 18                   |                   |                         |                         | 18           |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011</b>  | <b>0</b> | <b>136</b>        | <b>1 663</b>         | <b>866</b>        | <b>207</b>              | <b>0</b>                | <b>2 872</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2011</b>                 | <b>0</b> | <b>5</b>          | <b>496</b>           | <b>96</b>         | <b>61</b>               | <b>0</b>                | <b>658</b>   |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                        | <b>0</b> | <b>12</b>         | <b>317</b>           | <b>184</b>        | <b>58</b>               | <b>0</b>                | <b>571</b>   |
| - amortyzacji                                        |          | 12                | 285                  | 159               | 58                      |                         | 514          |
| - połączenia jednostek gospodarczych                 |          |                   | 31                   | 25                |                         |                         | 56           |
| - inne                                               |          |                   | 1                    |                   |                         |                         | 1            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b> | <b>1</b>          | <b>157</b>           | <b>10</b>         | <b>2</b>                | <b>0</b>                | <b>170</b>   |
| - likwidacji                                         |          |                   | 139                  |                   | 2                       |                         | 141          |
| - sprzedaży                                          |          | 1                 |                      | 10                |                         |                         | 11           |
| - inne                                               |          |                   | 18                   |                   |                         |                         | 18           |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2011</b>                 | <b>0</b> | <b>16</b>         | <b>656</b>           | <b>270</b>        | <b>117</b>              | <b>0</b>                | <b>1 059</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>     |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                        | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>     |
| - utraty wartości                                    |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| - inne                                               |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>     |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących                 |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| - likwidacji lub sprzedaży                           |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| - inne                                               |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>     |
| - różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011</b>   | <b>0</b> | <b>120</b>        | <b>1 007</b>         | <b>596</b>        | <b>90</b>               | <b>0</b>                | <b>1 813</b> |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010-31.12.2010 r.

| Wyszczególnienie                                     | Grunty   | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem        |
|------------------------------------------------------|----------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010</b>  | <b>0</b> | <b>23</b>         | <b>524</b>           | <b>238</b>        | <b>47</b>               | <b>0</b>                | <b>832</b>   |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                        | <b>0</b> | <b>19</b>         | <b>418</b>           | <b>433</b>        | <b>69</b>               | <b>0</b>                | <b>939</b>   |
| - nabycia środków trwałych                           |          | 19                | 234                  | 0                 | 41                      |                         | 294          |
| - połączenia jednostek gospodarczych                 |          |                   | 67                   | 25                | 28                      |                         | 120          |
| - zawartych umów leasingu                            |          |                   | 117                  | 408               | 0                       |                         | 525          |
| - inne                                               |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>9</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>9</b>     |
| - zbycia                                             |          |                   |                      | 4                 |                         |                         | 4            |
| - inne                                               |          |                   |                      | 5                 |                         |                         | 5            |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010</b>  | <b>0</b> | <b>42</b>         | <b>942</b>           | <b>662</b>        | <b>116</b>              | <b>0</b>                | <b>1 762</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2010</b>                 | <b>0</b> | <b>2</b>          | <b>308</b>           | <b>33</b>         | <b>15</b>               | <b>0</b>                | <b>358</b>   |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                        | <b>0</b> | <b>3</b>          | <b>188</b>           | <b>68</b>         | <b>46</b>               | <b>0</b>                | <b>305</b>   |
| - amortyzacji                                        |          | 3                 | 187                  | 68                | 46                      |                         | 304          |
| - inne                                               |          |                   | 1                    |                   |                         |                         | 1            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>5</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>5</b>     |
| - sprzedaży                                          |          |                   |                      | 4                 |                         |                         | 4            |
| - inne                                               |          |                   |                      | 1                 |                         |                         | 1            |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2010</b>                 | <b>0</b> | <b>5</b>          | <b>496</b>           | <b>96</b>         | <b>61</b>               | <b>0</b>                | <b>658</b>   |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>     |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                        | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>     |
| - utraty wartości                                    |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| - inne                                               |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>     |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących                 |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| - likwidacji lub sprzedaży                           |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| - inne                                               |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>     |
| - różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010</b>   | <b>0</b> | <b>37</b>         | <b>446</b>           | <b>566</b>        | <b>55</b>               | <b>0</b>                | <b>1 104</b> |

**Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.

| Wyszczególnienie                                         | Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup> | Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup> | Inne <sup>2</sup> | Ogółem       |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku</b> | <b>0</b>                             | <b>1 296</b>                            | <b>0</b>          | <b>1 296</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>0</b>                             | <b>1 943</b>                            | <b>0</b>          | <b>1 943</b> |
| - nabycia                                                |                                      | 1 621                                   |                   | 1 621        |
| - zawarcia umów leasingowych                             |                                      | 39                                      |                   | 39           |
| - połączenia jednostek gospodarczych                     |                                      | 283                                     |                   | 283          |
| - inne                                                   |                                      |                                         |                   |              |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | <b>0</b>                             | <b>172</b>                              | <b>0</b>          | <b>172</b>   |
| - likwidacji                                             |                                      | 172                                     |                   | 172          |
| - inne                                                   |                                      |                                         |                   |              |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 roku</b> | <b>0</b>                             | <b>3 067</b>                            | <b>0</b>          | <b>3 067</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2011</b>                     | <b>0</b>                             | <b>419</b>                              | <b>0</b>          | <b>419</b>   |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>0</b>                             | <b>421</b>                              | <b>0</b>          | <b>421</b>   |
| - amortyzacji                                            |                                      | 318                                     |                   | 318          |
| - połączenia jednostek gospodarczych                     |                                      | 103                                     |                   | 103          |
| - inne                                                   |                                      |                                         |                   |              |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | <b>0</b>                             | <b>165</b>                              | <b>0</b>          | <b>165</b>   |
| - likwidacji                                             |                                      | 165                                     |                   | 165          |
| - inne                                                   |                                      |                                         |                   |              |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2011</b>                     | <b>0</b>                             | <b>675</b>                              | <b>0</b>          | <b>675</b>   |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku</b>  | <b>0</b>                             | <b>2 392</b>                            | <b>0</b>          | <b>2 392</b> |

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010-31.12.2010 r.

| Wyszczególnienie                                         | Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup> | Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup> | Inne <sup>2</sup> | Ogółem       |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 roku</b> | <b>0</b>                             | <b>995</b>                              | <b>0</b>          | <b>995</b>   |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>0</b>                             | <b>301</b>                              | <b>0</b>          | <b>301</b>   |
| - nabycia                                                |                                      | 301                                     |                   | 301          |
| - inne                                                   |                                      |                                         |                   | 0            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | <b>0</b>                             | <b>0</b>                                | <b>0</b>          | <b>0</b>     |
| - zbycia                                                 |                                      |                                         |                   | 0            |
| - inne                                                   |                                      |                                         |                   | 0            |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 roku</b> | <b>0</b>                             | <b>1 296</b>                            | <b>0</b>          | <b>1 296</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2010</b>                     | <b>0</b>                             | <b>252</b>                              | <b>0</b>          | <b>252</b>   |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>0</b>                             | <b>167</b>                              | <b>0</b>          | <b>167</b>   |
| - amortyzacji                                            |                                      | 167                                     |                   | 167          |
| - inne                                                   |                                      |                                         |                   | 0            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | <b>0</b>                             | <b>0</b>                                | <b>0</b>          | <b>0</b>     |
| - likwidacji                                             |                                      |                                         |                   | 0            |
| - inne                                                   |                                      |                                         |                   | 0            |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2010</b>                     | <b>0</b>                             | <b>419</b>                              | <b>0</b>          | <b>419</b>   |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku</b>  | <b>0</b>                             | <b>877</b>                              | <b>0</b>          | <b>877</b>   |

**Struktura własności**

| Wyszczególnienie                                                                  | 31.12.2011   | 31.12.2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| Własne                                                                            | 2 285        | 877        |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 107          | 0          |
| <b>Razem</b>                                                                      | <b>2 392</b> | <b>877</b> |

Zobowiązania umowne do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych nie występują.

**Nota 11. WARTOŚĆ FIRMY**

| Wyszczególnienie             | 31.12.2011   | 31.12.2010 |
|------------------------------|--------------|------------|
| SMT Software                 | 312          | 312        |
| MAT                          | 510          | 510        |
| Xantus                       | 1 758        |            |
| Traffic Info                 | 0            | 115        |
| <b>Wartość firmy (netto)</b> | <b>2 580</b> | <b>937</b> |

**Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji**

| Wyszczególnienie                                                                    | 31.12.2011   | 31.12.2010 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>                                  | <b>937</b>   | <b>328</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                                                       | <b>1 758</b> | <b>625</b> |
| Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki                                      | 1 758        | 625        |
| Zwiększenia stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia                |              |            |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji |              |            |
| Inne zmiany wartości bilansowej                                                     |              |            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                                                      | <b>115</b>   | <b>16</b>  |
| Zmniejszenie stanu z tytułu wyłączenia spółki zależnej                              | 115          | 16         |
| Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia               |              |            |
| Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia                     |              |            |
| Pozostałe zmiany                                                                    |              |            |
| <b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>                                    | <b>2 580</b> | <b>937</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>             | <b>0</b>     | <b>16</b>  |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu                |              |            |
| Pozostałe zmiany                                                                    |              | -16        |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>               | <b>0</b>     | <b>0</b>   |
| <b>Wartość firmy (netto)</b>                                                        | <b>2 580</b> | <b>937</b> |

**Połączenia jednostek gospodarczych za okres 01.01.2011 – 31.12.2011**

| Wyszczególnienie      | Data przejęcia | Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu | Koszt połączenia jednostek gospodarczych | Wartość godziwa aktywów netto jednostki przejmowanej przypadająca na jednostkę przejmującą | Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych | Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem połączenia |
|-----------------------|----------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| XANTUS S.A.           | 10.05.2011     | 50%                                                         | 3 000                                    | 1 242                                                                                      | 0                                                                  | 1 758                                                                                            |
|                       |                |                                                             |                                          |                                                                                            |                                                                    |                                                                                                  |
| <b>Wartość ogółem</b> | <b>X</b>       | <b>X</b>                                                    | <b>3 000</b>                             | <b>1 242</b>                                                                               | <b>0</b>                                                           | <b>1 758</b>                                                                                     |

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek gospodarczych została przyporządkowana do następujących ośrodków generujących środki pieniężne, będących elementami istniejących już segmentów:

- ośrodek XANTUS S.A. – komunikacja zintegrowana

W wyniku podpisania w dniu 18 kwietnia 2011 umowy inwestycyjnej, w dniu 10 maja 2011 nastąpiło połączenie z XANTUS S.A. istniejącą już jednostką. Grupa Adv S.A. w 2011 roku objęła 50% udziałów w tej jednostce. Koszt połączenia wyniósł 3 mln. zł z czego 1,5 mln zł stanowi cenę zakupu 200.000 akcji od dotychczasowego właściciela, a 1,5 mln zł stanowi wartość 100.000 akcji nowej emisji po cenie emisyjnej 15 zł za akcję.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wartość godziwa przejmowanych aktywów netto wyniosła 1.242 tys. zł. W efekcie tej transakcji w skonsolidowanych aktywach Grupy Kapitałowej prezentuje się wartość firmy w kwocie 1.758 tys. zł. Wraz z połączeniem nabyto wiedzę branżową oraz zaufanie rynku i kwalifikacje pracowników czyli wartości niematerialne, które spowodowały wyższą cenę niż wartość godziwa aktywów netto.

Ponieważ połączenie z XANTUS S.A. stanowiło połączenie z istniejącą już jednostką, jej obroty do dnia połączenia, czyli do dnia 10.05.2011 roku zostały wyłączone z rachunku zysków i strat Grupy za 2011 rok.

Strata netto XANTUS S.A. wygenerowany do dnia 10.05.2011 wpłynęła na ustalenie wartości godziwej aktywów netto, a co za tym idzie na ustalenie kwoty wartości firmy z połączenia. Zysk netto od dnia połączenia wygenerowany przez jednostkę przejmowaną, uwzględniony w wyniku finansowym grupy wynosi w części przypadającej na jednostkę dominującą 701 tys. zł.

Składniki aktywów oraz zobowiązań jednostki przejmowanej na dzień przejęcia w wartości godziwej prezentowały się następująco:

|                              |             |                              |               |
|------------------------------|-------------|------------------------------|---------------|
| Aktywa trwałe                | 454 tys. zł | Rezerwy                      | 11 tys. zł    |
| Aktywa obrotowe              | 656 tys. zł | Zobowiązania długoterminowe  | 166 tys. zł   |
| – zapasy                     | 470 tys. zł |                              |               |
| – należności krótkoterminowe | 110 tys. zł | Zobowiązania krótkoterminowe | 1 578 tys. zł |
| – inwestycje krótkoterminowe | 55 tys. zł  |                              |               |
| – inne                       | 21 tys. zł  |                              |               |

**Ośrodek SMT Software S.A. – testy na utratę wartości**

Odzyskiwalna wartość ośrodka została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących nadchodzący rok obrotowy. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 13,76%. Testy na utratę wartości wypadły pozytywnie, czyli wartość użytkowana jest większa od wartości bilansowej, a co za tym idzie nie wystąpiła konieczność tworzenia odpisu aktualizującego.

**Ośrodek MAT Sp. z o.o. – testy na utratę wartości**

Odzyskiwalna wartość ośrodka została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres trzyletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopy dyskontowe 13,76% w roku 2012, 13,49% w roku 2013 oraz 13,51% w roku 2014. Testy na utratę wartości wypadły pozytywnie, czyli wartość użytkowana jest większa od wartości bilansowej, a co za tym idzie nie wystąpiła konieczność tworzenia odpisu aktualizującego.

**Ośrodek XANTUS S.A. – testy na utratę wartości**

Odzyskiwalna wartość ośrodka została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres trzyletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopy dyskontowe 13,76% w roku 2012, 13,49% w roku 2013 oraz 13,51% w roku 2014. Testy na utratę wartości wypadły pozytywnie, czyli wartość użytkowana jest większa od wartości bilansowej, a co za tym idzie nie wystąpiła konieczność tworzenia odpisu aktualizującego.

**Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej**

*Stopa dyskontowa* – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla każdego ośrodka. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych.

*Dynamika wzrostu przychodów* – dynamika wzrostu przychodów została określona odrębnie dla każdego rodzaju przychodów i dla każdego z ośrodków w oparciu o dane z okresów poprzedzających okres budżetowy lub planów w przypadku jednostek rozpoczynających działalność oraz uwzględnia znajomość i wycucie rynku, którym dysponuje kierownictwo jednostki.

*Marża brutto* – marża brutto również bazuje na średnich wartościach osiągniętych w okresach poprzednich lub planów finansowych jednostek rozwijających się z uwzględnieniem spodziewanych zmian w strukturze asortymentu i dynamiki rynku.

**Nota 12. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

| Wyszczególnienie                                                              | 31.12.2011   | 31.12.2010 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie (nie objęte konsolidacją) | 2 506        | 82         |
| Akcje spółek notowanych na giełdzie (nie objęte konsolidacją)                 | 0            | 0          |
| <b>Razem</b>                                                                  | <b>2 506</b> | <b>82</b>  |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 31.12.2011 r.

| Nazwa Spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu | Wartość udziałów wg ceny nabycia | Korekty aktualizujące wartość | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Powody nie objęcia konsolidacją |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| iAlbatros S.A.                                                                | 2 000                            | 0                             | 2 000                      | 29%                          | 29%                        | podmiot w organizacji           |
| Ofens Sp. z o.o.                                                              | 87                               | 0                             | 87                         | 34%                          | 34%                        | jednostka nieistotna            |
| Traffic Info Sp. z o.o.                                                       | 113                              | 0                             | 113                        | 50%                          | 50%                        | jednostka nieistotna            |
| MobiCare S.A.                                                                 | 137                              | 0                             | 137                        | 28%                          | 28%                        | podmiot w organizacji           |
| TradeTracker Sp. z o.o.                                                       | 50                               | 0                             | 50                         | 40%                          | 40%                        | podmiot w organizacji           |
| Trade Marketing Poland Sp. z o.o.                                             | 50                               | 0                             | 50                         | 79%                          | 79%                        | podmiot w organizacji           |
| SMT Software Nederland B.V.                                                   | 30                               | 0                             | 30                         | 20%                          | 20%                        | jednostka nieistotna            |
| Iweii S.A.                                                                    | 39                               | 0                             | 39                         | 24%                          | 24%                        | jednostka nieistotna            |
| <b>RAZEM</b>                                                                  | <b>2 506</b>                     | <b>0</b>                      | <b>2 506</b>               |                              |                            |                                 |

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 31.12.2010 r.

| Nazwa Spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu | Wartość udziałów wg ceny nabycia | Korekty aktualizujące wartość | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Powody nie objęcia konsolidacją |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| iAlbatros S.A.                                                                | 51                               | 0                             | 51                         | 26%                          | 26%                        | podmiot w organizacji           |
| SMT Software Nederland B.V.                                                   | 30                               | 0                             | 30                         | 20%                          | 20%                        | podmiot w organizacji           |
| Iweii.com                                                                     | 1                                | 0                             | 1                          | 24%                          | 24%                        | jednostka nieistotna            |
| <b>RAZEM</b>                                                                  | <b>82</b>                        | <b>0</b>                      | <b>82</b>                  |                              |                            |                                 |

**Nota 13. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE**

| Wyszczególnienie                                        | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
| Należności z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie |            |            |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe               | 99         | 70         |
| Kaucje gwarancyjne zdeponowane w banku                  |            |            |
| Pozostałe                                               |            |            |
| <b>RAZEM</b>                                            | <b>99</b>  | <b>70</b>  |

**Nota 14. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

| Inwestycje długoterminowe                                 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Pożyczki udzielone, w tym:                                | 32         | 29         |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej                           | 0          | 0          |
| Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności |            |            |
| Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą               |            |            |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne           |            |            |
| Należności leasingowe długoterminowe                      |            |            |
| Należności długoterminowe pozostałe                       |            |            |
| Inne                                                      |            |            |
| <b>RAZEM</b>                                              | <b>32</b>  | <b>29</b>  |

| Inwestycje krótkoterminowe                                | 31.12.2011   | 31.12.2010  |
|-----------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Pożyczki udzielone, w tym:                                | 4 746        | 3 299       |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej                           | 0            | 0           |
| Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności |              |             |
| Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą               |              |             |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne           |              |             |
| Należności leasingowe krótkoterminowe                     |              |             |
| Należności krótkoterminowe pozostałe                      |              |             |
| Inne                                                      |              |             |
| <b>RAZEM</b>                                              | <b>4 746</b> | <b>3299</b> |

**Udzielone pożyczki**

|                                               | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Udzielone pożyczki, w tym:                    | 4 778        | 3 328        |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej               | 0            | 0            |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości |              |              |
| <b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>        | <b>4 778</b> | <b>3 328</b> |
| - długoterminowe                              | 32           | 29           |
| - krótkoterminowe                             | 4 746        | 3 299        |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu**

| Pożyczkobiorca                      | Kwota pożyczki wg umowy | Wartość bilansowa | Oprocentowanie      |                     | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------|----------------|
|                                     |                         |                   | nominalne           | efektywne           |               |                |
| <b>Wg stanu na dzień 31.12.2011</b> |                         | <b>4 778</b>      |                     |                     |               |                |
| Iweii.com sp. z o.o.                | 521                     | 565               | 5% i WIBOR6M + 5,9% | 5% i WIBOR6M + 5,9% | rok 2012      | brak           |
| Mój Rachunek Sp. z o.o.             | 157                     | 165               | 3,50%               | 3,50%               | rok 2012      | brak           |
| Trade Tracker Sp. z o.o.            | 25                      | 26                | 5,00%               | 5,00%               | rok 2012      | brak           |
| Nuon.pl Sp. Z o.o.                  | 204                     | 241               | 3,5% - 7%           | 3,5% - 7%           | rok 2012      | brak           |
| Traffic Info Sp. z o.o.             | 593                     | 631               | 7,00%               | 7,00%               | rok 2012      | brak           |
| iAbatros S.A.                       | 462                     | 486               | 7% - 11%            | 7% - 11%            | rok 2012      | brak           |
| SMT Software Nederland B.V.         | 29                      | 32                | 4,00%               | 4,00%               | rok 2012      | brak           |
| Doneva Sp. Zo.o.                    | 493                     | 543               | 7,00%               | 7,00%               | rok 2012      | brak           |
| Softrada Sp. z o.o.                 | 849                     | 881               | 7,00%               | 7,00%               | rok 2012      | brak           |
| Wojciech Bodnaruś                   | 5                       | 6                 | 7,00%               | 7,00%               | rok 2012      | brak           |
| Adapt Sp. z o.o.                    | 388                     | 418               | 7,00%               | 7,00%               | rok 2012      | brak           |
| Pluma Sp. z o.o.                    | 744                     | 784               | 7,00%               | 7,00%               | rok 2012      | brak           |
| <b>Wg stanu na dzień 31.12.2010</b> |                         | <b>3 328</b>      |                     |                     |               |                |
| Iweii.com sp. z o.o.                | 1 261                   | 1 333             | 5,00%               | 5,00%               | rok 2011      | brak           |
| Mój Rachunek Sp. z o.o.             | 756                     | 728               | 3,50%               | 3,50%               | rok 2011      | brak           |
| Nuon.pl Sp. Z o.o.                  | 874                     | 776               | 3,50%               | 3,50%               | rok 2011      | brak           |
| SMT Software Nederland B.V.         | 28                      | 29                | 4,00%               | 4,00%               | rok 2012      | brak           |
| Doneva Sp. z o.o.                   | 282                     | 285               | 3,50%               | 3,50%               | rok 2011      | brak           |
| Softrada Sp. z o.o.                 | 43                      | 43                | 3,50%               | 3,50%               | rok 2011      | brak           |
| Adapt Sp. z o.o.                    | 30                      | 30                | 3,50%               | 3,50%               | rok 2011      | brak           |
| Pluma Sp. z o.o.                    | 104                     | 104               | 3,50%               | 3,50%               | rok 2011      | brak           |

**Nota 15. ZAPASY**

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

|                                                                                           | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Materiały na potrzeby produkcji                                                           |                   |                   |
| Zaliczki na dostawy                                                                       | 427               | 71                |
| Półprodukty i produkty w toku                                                             | 1 077             | 349               |
| Produkty gotowe                                                                           | 2 056             | 1 702             |
| Towary                                                                                    |                   |                   |
| <b>Zapasy brutto</b>                                                                      | <b>3 560</b>      | <b>2 122</b>      |
| Odpis aktualizujący stan zapasów                                                          | 1 594             | 1 228             |
| <b>Zapasy netto, w tym:</b>                                                               | <b>1 966</b>      | <b>894</b>        |
| - wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży |                   |                   |
| - wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań                        |                   |                   |

**Zapasy stanowiące zabezpieczenie - nie występują**

**Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy**

| Wyszczególnienie                                                                          | Odpisy aktualizujące materiały | Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku | Odpisy aktualizujące produkty gotowe | Odpisy aktualizujące towary | Razem odpisy aktualizujące zapasy |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2011 roku</b>                                                      | 0                              | 0                                                  | 1 228                                | 0                           | 0                                 |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                                | 0                              | 0                                                  | 367                                  | 0                           | 0                                 |
| - utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi |                                |                                                    | 367                                  |                             |                                   |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                                       | 0                              | 0                                                  | 0                                    | 0                           | 0                                 |
| <b>Stan na dzień 31.12.2011 roku</b>                                                      | 0                              | 0                                                  | 1 595                                | 0                           | 0                                 |
| <b>Stan na dzień 01.01.2010 roku</b>                                                      | 0                              | 0                                                  | 0                                    | 0                           | 0                                 |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                                | 0                              | 0                                                  | 1 228                                | 0                           | 1 228                             |
| - utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi |                                |                                                    | 1 228                                |                             | 1 228                             |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                                       | 0                              | 0                                                  | 0                                    | 0                           | 0                                 |
| <b>Stan na dzień 31.12.2010 roku</b>                                                      | 0                              | 0                                                  | 1 228                                | 0                           | 1 228                             |

Wartość wyrobów gotowych na kwotę 1.702 tys. zł stanowi ujawnione oprogramowanie ujęte wcześniej jako wartość sprzedanych produktów i usług, które nie zostało przez odbiorcę w całości opłacone i przez co nie doszło ostatecznie do skutku przeniesienie własności na odbiorcę. Aktualizacja wartości zapasów dotyczy tej części niepodzielnego oprogramowania, która została opłacona przez klienta (1.595 tys. zł).

**Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

| Wyszczególnienie                  | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Należności handlowe</b>        | <b>26 196</b> | <b>13 006</b> |
| - od jednostek powiązanych        | 5 091         | 1 280         |
| - od pozostałych jednostek        | 21 105        | 11 726        |
| Odpisy aktualizujące              | 943           | 956           |
| <b>Należności handlowe brutto</b> | <b>27 139</b> | <b>13 962</b> |

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych**

|                                                                                      | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Jednostki powiązane</b>                                                           |            |            |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                           | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne                           |            |            |
| - dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu                                   |            |            |
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>                                                           | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących                                              |            |            |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności                 |            |            |
| - zakończenie postępowań                                                             |            |            |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

|                                                                                                      |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu | 0          | 0          |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu                        | 0          | 0          |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                                           | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne                                           |            |            |
| - dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu                                                   |            |            |
| <b>Jednostki pozostałe</b>                                                                           |            |            |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu                        | 956        | 265        |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                                           | <b>479</b> | <b>691</b> |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne                                           | 479        | 691        |
| - dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu                                                   |            |            |
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>                                                                           | <b>492</b> | <b>0</b>   |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących                                                              |            |            |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności                                 | 492        |            |
| - przekwalifikowanie                                                                                 |            |            |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu | 943        | 956        |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu                   | 943        | 956        |

**Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej**

| Wyszczególnienie                                                          | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego             | 759        | 779        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności spornych                          | 759        | 779        |
| <b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

**Nota 17. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

| Wyszczególnienie                                                      | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Pozostałe należności, w tym:</b>                                   | <b>4 585</b> | <b>2 601</b> |
| - z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych | 2 015        | 1 258        |
| - z tytułu kaucji                                                     | 264          | 233          |
| - zaliczki na dostawy                                                 | 1 820        | 0            |
| - z tytułu rozrachunków z pracownikami                                | 247          | 45           |
| - z tytułu dotacji                                                    | 17           | 1 047        |
| - inne                                                                | 222          | 18           |
| Odpisy aktualizujące                                                  |              |              |
| <b>Pozostałe należności brutto</b>                                    | <b>4 585</b> | <b>2 601</b> |

| Wyszczególnienie                    | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Pozostałe należności, w tym:</b> | <b>4 585</b> | <b>2 601</b> |
| od jednostek powiązanych            | 2            |              |
| od pozostałych jednostek            | 4 583        | 2 601        |
| Odpisy aktualizujące                |              |              |
| <b>Pozostałe należności brutto</b>  | <b>4 585</b> | <b>2 601</b> |

**Nota 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

|                                                  | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|
| Prenumerata czasopism i publikacji               | 11         | 3          |
| Polisy ubezpieczeniowe                           | 16         | 24         |
| Oплата wstępna leasingowa                        | 0          | 2          |
| Nakłady na produkcję filmową wieloodcinkową      | 471        | 0          |
| Domeny internetowe                               | 5          | 3          |
| Koszty na przełomie roku                         | 46         | 21         |
| Roczne opłaty giełdowe                           | 64         | 35         |
| Roczne licencje                                  | 16         | 13         |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe             | 23         | 1          |
| <b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b> | <b>652</b> | <b>102</b> |

**Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

|                                                                               | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>                      | <b>3 702</b> | <b>1 552</b> |
| w kasie                                                                       | 59           | 50           |
| w banku                                                                       | 3 643        | 1 502        |
| <b>Inne środki pieniężne:</b>                                                 | <b>1 970</b> | <b>5 831</b> |
| Środki pieniężne w drodze                                                     | 40           | 0            |
| Lokaty overnight                                                              | 233          | 0            |
| Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy                        | 1 697        | 5 831        |
| Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy   | 0            | 0            |
| <b>Inne aktywa pieniężne</b>                                                  | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>Razem</b>                                                                  | <b>5 672</b> | <b>7 383</b> |

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania nie występują

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazane w pozycji bilansowej - nie występują

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych będących w posiadaniu jednostki gospodarczej, które nie mogą być wykorzystywane przez grupę kapitałową nie występują.

**Nota 20. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

**Kapitał zakładowy - struktura**

| Seria/emisja<br>rodzaj akcji | Rodzaj<br>uprzywilejo-<br>wania akcji | Rodzaj<br>ograniczenia<br>praw do<br>akcji | Liczba<br>akcji w szt. | Wartość<br>jednostkowa<br>w zł. | Wartość<br>serii | Sposób<br>pokrycia<br>kapitału | Data<br>rejestracji |
|------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------|--------------------------------|---------------------|
| Seria A                      | brak                                  | brak                                       | 5 000 000              | 0,10                            | 500 000          | gotówka                        | Seria A             |
| Seria B                      | brak                                  | brak                                       | 2 000 000              | 0,10                            | 200 000          | gotówka                        | Seria B             |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Kapitał zakładowy – struktura cd.**

| Akcjonariusz                | Liczba akcji     | % kapitału akcyjnego | Liczba głosów    | % głosów    |
|-----------------------------|------------------|----------------------|------------------|-------------|
| Blue Ceriana Limited        | 1 305 856        | 18,66%               | 1 305 856        | 18,66%      |
| Jethas Holdings Limited     | 1 179 511        | 16,85%               | 1 179 511        | 16,85%      |
| Lebowitz & Partners Limited | 608 826          | 8,70%                | 608 826          | 8,70%       |
| Amplico PTE S.A.            | 764 000          | 10,91%               | 764 000          | 10,91%      |
| Pekao Pioneer PTE S.A.      | 510 000          | 7,29%                | 510 000          | 7,29%       |
| Investors TFI S.A.          | 581 861          | 8,31%                | 581 861          | 8,31%       |
| Noble Funds FIO             | 387 000          | 5,53%                | 387 000          | 5,53%       |
| Pozostali (poniżej 5%)      | 1 662 946        | 23,76%               | 1 662 946        | 23,76%      |
| <b>Razem</b>                | <b>7 000 000</b> | <b>100%</b>          | <b>7 000 000</b> | <b>100%</b> |

**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

|                                      | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Kapitał zakładowy na początek okresu | 700        | 700        |
| <i>Zwiększenia</i>                   | 0          | 0          |
| <i>Zmniejszenia</i>                  | 0          | 0          |
| Kapitał zakładowy na koniec okresu   | 700        | 700        |

**Nota 21. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ**

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 6.400 tys. zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 693 tys. zł.

**Nota 22. POZOSTAŁE KAPITAŁY****Pozostałe kapitały**

|                               | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Kapitał zapasowy              | 4 897        | 1 722        |
| Kapitał z aktualizacji wyceny |              |              |
| Pozostały kapitał rezerwowy   |              |              |
| Akcje własne (-)              |              |              |
| <b>RAZEM</b>                  | <b>4 897</b> | <b>1 722</b> |

**Zmiana stanu pozostałych kapitałów**

| Wyszczególnienie                                          | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał rezerwowy | Akcje własne | Razem        |
|-----------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|--------------|--------------|
| <b>01.01.2011</b>                                         | <b>1 722</b>     | <b>0</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>     | <b>1 722</b> |
| <i>Zwiększenia w okresie</i>                              | <i>3 931</i>     | <i>0</i>                      | <i>0</i>          | <i>0</i>     | <i>3 931</i> |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży        |                  |                               |                   |              | 0            |
| Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty                |                  |                               |                   |              | 0            |
| Emisja akcji w jednostkach zależnych                      | 861              |                               |                   |              | 861          |
| Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty                |                  |                               |                   |              | 0            |
| Podział/ pokrycie zysku/straty netto                      | 3 070            |                               |                   |              | 3 070        |
| Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników |                  |                               |                   |              | 0            |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

|                                                               |              |          |          |          |              |
|---------------------------------------------------------------|--------------|----------|----------|----------|--------------|
| <b>Zmniejszenia w okresie</b>                                 | <b>756</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>752</b>   |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży            |              |          |          |          | 0            |
| Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty                    |              |          |          |          | 0            |
| Wynik nabycia / zbycia udziału w kapitale jednostek zależnych | 756          |          |          |          | 752          |
| Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty                    |              |          |          |          | 0            |
| Podział/ pokrycie zysku/straty netto                          |              |          |          |          | 0            |
| Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników     |              |          |          |          | 0            |
| <b>31.12.2011</b>                                             | <b>4 897</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>4 897</b> |
| <b>01.01.2010</b>                                             | <b>960</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>960</b>   |
| <b>Zwiększenia w okresie</b>                                  | <b>762</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>762</b>   |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży            |              |          |          |          | 0            |
| Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty                    |              |          |          |          | 0            |
| Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych            |              |          |          |          | 0            |
| Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty                    |              |          |          |          | 0            |
| Podział/ pokrycie zysku/straty netto                          | 762          |          |          |          | 762          |
| Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników     |              |          |          |          | 0            |
| <b>Zmniejszenia w okresie</b>                                 | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży            |              |          |          |          | 0            |
| Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty                    |              |          |          |          | 0            |
| Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych            |              |          |          |          | 0            |
| Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty                    |              |          |          |          | 0            |
| Podział/ pokrycie zysku/straty netto                          |              |          |          |          | 0            |
| Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników     |              |          |          |          | 0            |
| <b>31.12.2010</b>                                             | <b>1 722</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1 722</b> |

**Nota 23. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

|                                                                                         | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik niepodlegające wypłacie w formie dywidendy: |                   |                   |
| - wynik przejścia na MSSF                                                               | 56                | 56                |
| - podatek od wypłaconych dywidend za lata ubiegłe                                       | -43               | -68               |
| - strata z lat ubiegłych jednostki dominującej                                          | -1 848            | -669              |
| - wyniki spółek zależnych                                                               | 835               | 188               |
| <b>Razem</b>                                                                            | <b>-1 000</b>     | <b>-493</b>       |

**Nota 24. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY NIEKONTROLUJĄCYCH**

|                                                         | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Na początek okresu</b>                               | <b>3 499</b>      | <b>1 420</b>      |
| Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne             | -206              | -110              |
| Emisja akcji                                            | 228               | 463               |
| Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych | -222              | 115               |
| Udział w wyniku jednostek zależnych                     | 3 202             | 1 611             |
| <b>Na koniec okresu</b>                                 | <b>6 501</b>      | <b>3 499</b>      |

**Nota 25. KREDYTY I POŻYCZKI**

|                                        | 31.12.2011   | 31.12.2010 |
|----------------------------------------|--------------|------------|
| Kredyty w rachunku bieżącym            | 459          | 0          |
| Kredyty bankowe                        | 1 100        | 0          |
| Pożyczki                               | 1 484        | 308        |
| - od Zarządu i Rady Nadzorczej         | 0            | 104        |
| Debet na karcie kredytowej             | 73           | 27         |
| <b>Suma kredytów i pożyczek, w tym</b> | <b>3 116</b> | <b>335</b> |
| - długoterminowe                       | 0            | 0          |
| - krótkoterminowe                      | 3 116        | 335        |

**Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

|                                    | 31.12.2011   | 31.12.2010 |
|------------------------------------|--------------|------------|
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 3 116        | 335        |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe  | 0            | 0          |
| - płatne powyżej 1 roku do 3 lat   |              |            |
| - płatne powyżej 3 lat do 5 lat    |              |            |
| - płatne powyżej 5 lat             |              |            |
| <b>Kredyty i pożyczki razem</b>    | <b>3 116</b> | <b>335</b> |

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2011**

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu pożyczki wg umowy [tys. PLN] | Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN] | Efektywna stopa procentowa % | Termin spłaty | Zabezpieczenia   |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---------------|------------------|
| Alior Bank S.A. - kredyt inwestycyjny                | 1 100                                      | 1 100                                | WIBOR1M+1,9%                 | 08-06-2012    | cesja należności |
| Alior Bank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym         | 2 000                                      | 459                                  | WIBOR1M+1,9%                 | 08-06-2012    | cesja należności |
| Agencja Reklamowa Czart Sp. z o.o.                   | 430                                        | 432                                  | 1,20%                        | 31-03-2012    | brak             |
| Fundacja Pilotów Komunikacyjnych                     | 1 000                                      | 1 052                                | 5,90%                        | 05-01-2012    | brak             |
| American Express                                     | 69                                         | 69                                   | Zmienna                      | miesięcznie   | brak             |
| Karta kredytowa BNP Fortis Bank                      | 4                                          | 4                                    | Zmienna                      | miesięcznie   | brak             |
| <b>RAZEM</b>                                         | <b>3 116</b>                               | <b>335</b>                           |                              |               |                  |

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2010**

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN] | Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN] | Efektywna stopa procentowa % | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---------------|----------------|
| S. Matul                                             | 50                                         | 50                                   | -                            | -             | brak           |
| W. Sygnowski                                         | 200                                        | 204                                  | 11%                          | 3.11.2011     | brak           |
| Sz. Pura                                             | 64                                         | 54                                   | 5%                           | 31.01.2011    | brak           |
| Bre Bank                                             | 9                                          | 9                                    | zmienna                      | miesięcznie   | brak           |
| American Express                                     | 18                                         | 18                                   | zmienna                      | miesięcznie   | brak           |
| <b>RAZEM</b>                                         | <b>341</b>                                 | <b>335</b>                           |                              |               |                |

**Kredyty i pożyczki struktura walutowa:** Kredyty i pożyczki wyrażone są wyłącznie w PLN.

**Nota 26. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

| Wyszczególnienie                                                 | 31.12.2011    | 31.12.2010   |
|------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| zobowiązania leasingowe                                          | 1 057         | 522          |
| obligacje                                                        | 9 000         | 5 000        |
| zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |               |              |
| zobowiązania z tytułu nabycia udziałów                           | 530           | 280          |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne                  |               |              |
| Inne                                                             |               |              |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b>                              | <b>10 587</b> | <b>5 802</b> |
| - długoterminowe                                                 | 9 532         | 5 330        |
| - krótkoterminowe                                                | 1 055         | 472          |

**Zobowiązania leasingowe**

| Wyszczególnienie                               | 31.12.2011   | 31.12.2010 |
|------------------------------------------------|--------------|------------|
| Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe        | 525          | 192        |
| Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym: | 532          | 330        |
| - od roku do pięciu lat                        | 532          | 330        |
| - powyżej pięciu lat                           | 0            | 0          |
| <b>Zobowiązania leasingowe razem</b>           | <b>1 057</b> | <b>522</b> |

**Obligacje**

| Wyszczególnienie       | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|------------------------|--------------|--------------|
| Obligacje serii A      | 5 000        | 5 000        |
| Obligacje serii A2     | 4 000        |              |
| <b>Razem obligacje</b> | <b>9 000</b> | <b>5 000</b> |
| - długoterminowe       | 9 000        | 5 000        |
| - krótkoterminowe      |              |              |

| Typ transakcji                       | Data zawarcia | Czas transakcji | Kwota nominalna | Oprocentowanie  | Wartość bilansowa |
|--------------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Wg stanu na dzień 31.12.20101</b> |               |                 |                 |                 |                   |
| Obligacje Serii A2                   | 16.11.2011    | 1096 dni        | 4 000           | WIBOR 6M + 5,9% | 4 000             |
| Obligacje Serii A                    | 23.12.2010    | 1096 dni        | 5 000           | WIBOR 6M + 5,9% | 5 000             |
| <b>Wg stanu na dzień 31.12.2010</b>  |               |                 |                 |                 |                   |
| Obligacje Serii A                    | 23.12.2010    | 1096 dni        | 5 000           | WIBOR 6M + 5,9% | 5 000             |

Ze względu na krótki okres od dnia emisji obligacji do dnia bilansowego, ze względu na nieistotny wpływ na sprawozdanie finansowe, nie wyceniano zobowiązania z tytułu obligacji.

**Nota 27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

**Zobowiązania handlowe**

| Wyszczególnienie            | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Zobowiązania handlowe       | 12 200     | 7 526      |
| Wobec jednostek powiązanych | 1 496      | 2          |
| Wobec jednostek pozostałych | 10 704     | 7 524      |

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania**

| Wyszczególnienie            | Razem         | Nie przeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągalne |             |              |               |          |
|-----------------------------|---------------|---------------------|---------------------------------|-------------|--------------|---------------|----------|
|                             |               |                     | < 30 dni                        | 31 – 90 dni | 91 – 180 dni | 181 – 360 dni | >360 dni |
| <b>31.12.2011</b>           | <b>12 200</b> | 1 471               | 2 693                           | 2 049       | 1 991        | 2 003         | 1 993    |
| Wobec jednostek powiązanych | 1 496         | 722                 | 702                             | 58          | 0            | 12            | 2        |
| Wobec jednostek pozostałych | 10 704        | 749                 | 1 991                           | 1 991       | 1 991        | 1 991         | 1 991    |
| <b>31.12.2010</b>           | <b>7 526</b>  | 4 195               | 2 293                           | 917         | 33           | 82            | 6        |
| Wobec jednostek powiązanych | 2             | 0                   | 0                               | 2           | 0            | 0             | 0        |
| Wobec jednostek pozostałych | 7 524         | 4 195               | 2 293                           | 915         | 33           | 82            | 6        |

**Nota 28. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

|                                                                                                                                     | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych | 3 326        | 1 995        |
| Podatek VAT                                                                                                                         | 2 511        | 1 431        |
| Podatek zryczałtowany u źródła                                                                                                      | 0            | 2            |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                                                                                                | 207          | 152          |
| Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)                                                                                            | 539          | 393          |
| Opłaty celne                                                                                                                        | 0            | 0            |
| Akcyza                                                                                                                              | 0            | 0            |
| Pozostałe                                                                                                                           | 69           | 17           |
| <b>Pozostałe zobowiązania</b>                                                                                                       | <b>1 548</b> | <b>725</b>   |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń                                                                                 | 865          | 649          |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych                                                                                            | 52           | 48           |
| Otrzymane zaliczki                                                                                                                  | 502          | 0            |
| Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia                                                                                        | 0            | 0            |
| Inne zobowiązania                                                                                                                   | 129          | 28           |
| <b>Razem pozostałe zobowiązania</b>                                                                                                 | <b>4 874</b> | <b>2 720</b> |

**Nota 29. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

**Nota 30. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

| Wyszczególnienie                    | 31.12.2011   | 31.12.2010 |
|-------------------------------------|--------------|------------|
| Poręczenie spłaty weksla            | 7 560        | 600        |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b> | <b>7 560</b> | <b>600</b> |

**Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń**

| Wyszczególnienie         | Gwarancja / poręczenie dla | Tytułem          | Waluta | 31.12.2011   | 31.12.2010 |
|--------------------------|----------------------------|------------------|--------|--------------|------------|
| Poręczenie spłaty weksla | Iweii S.A.                 | umowy kredytowej | PLN    | 600          | 600        |
| Poręczenie spłaty weksla | Adv.pl Sp. z o.o.          | umowy kredytowej | PLN    | 1 200        | 0          |
| Poręczenie spłaty weksla | MAT Sp. z o.o.             | umowy kredytowej | PLN    | 510          | 0          |
| Poręczenie spłaty weksla | Codemedia S.A.             | umowy kredytowej | PLN    | 5 250        | 0          |
| <b>Razem</b>             |                            |                  |        | <b>7 560</b> | <b>600</b> |

**Wartość bilansowa aktywów finansowych, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań warunkowych**

- na 31.12.2011 – 0,00 zł

- na 31.12.2010 – 0,00 zł

**Nota 31. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

**Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu**

| Wyszczególnienie                                              | 31.12.2011       |                       | 31.12.2010       |                       |
|---------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
|                                                               | Opłaty minimalne | Wartość bieżąca opłat | Opłaty minimalne | Wartość bieżąca opłat |
| W okresie 1 roku                                              | 525              | 525                   | 226              | 226                   |
| W okresie od 1 do 5 lat                                       | 532              | 532                   | 330              | 330                   |
| Powyżej 5 lat                                                 |                  |                       |                  |                       |
| <b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>                     | <b>1 057</b>     | <b>1 057</b>          | <b>556</b>       | <b>556</b>            |
| Przyszły przychód odsetkowy                                   |                  | x                     |                  | x                     |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b> | <b>1 057</b>     | <b>1 057</b>          | <b>556</b>       | <b>556</b>            |
| - krótkoterminowe                                             | 525              | 525                   | 226              | 226                   |
| - długoterminowe                                              | 532              | 532                   | 330              | 330                   |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2011 r.**

| Finansujący                                     | Numer umowy                                        | Wartość początkowa | Wartość początkowa (waluta) | Oznaczenie waluty | Termin zakończenia umowy | Wartość zobowiązań na koniec okresu |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| PSA Finance Polska sp. z o.o.                   | 9400191431                                         | 71                 | 71                          | PLN               | 2013-02-28               | 26                                  |
| VB Leasing Polska S.A.                          | 57382                                              | 46                 | 21                          | CHF               | 2012-02-20               | 3                                   |
| Prime Car Management S.A.                       | 24556                                              | 36                 | 36                          | PLN               | 2012-07-01               | 5                                   |
| PSA Finance Polska sp. z o.o.                   | 9400240421                                         | 69                 | 69                          | PLN               | 2013-08-15               | 26                                  |
| Bre Leasing Sp. z o.o.                          | ADV.PL/GD/116288/2010                              | 143                | 143                         | PLN               | 2013-10-23               | 72                                  |
| Europejski Fundusz Leasingowy SA                | 45252/Wr/10                                        | 2                  | 2                           | PLN               | 2012-04-04               | 0                                   |
| Europejski Fundusz Leasingowy SA                | 45459/Wr/10                                        | 4                  | 4                           | PLN               | 2012-04-04               | 1                                   |
| Europejski Fundusz Leasingowy SA                | 45460/Wr/10                                        | 4                  | 4                           | PLN               | 2012-04-27               | 1                                   |
| Europejski Fundusz Leasingowy SA                | 45461/Wr/10                                        | 27                 | 27                          | PLN               | 2012-04-26               | 5                                   |
| Europejski Fundusz Leasingowy SA                | 45505/Wr/10                                        | 7                  | 7                           | PLN               | 2012-04-30               | 1                                   |
| Europejski Fundusz Leasingowy SA                | 45506/Wr/10                                        | 13                 | 13                          | PLN               | 2012-05-07               | 3                                   |
| Bre Leasing Sp. z o.o.                          | SMT.SOFTWR/109051/2010                             | 106                | 106                         | PLN               | 2013-06-14               | 51                                  |
| Bre Leasing Sp. z o.o.                          | SMT.SOFTWR/111592/2010                             | 54                 | 54                          | PLN               | 2013-08-16               | 28                                  |
| Europejski Fundusz Leasingowy SA                | 46081/Wr/10                                        | 7                  | 7                           | PLN               | 2012-07-21               | 2                                   |
| Europejski Fundusz Leasingowy SA                | 46323/Wr/10                                        | 29                 | 29                          | PLN               | 2012-07-30               | 8                                   |
| Raiffeisen-Leasing Polska SA                    | NJ1753(UL)                                         | 23                 | 23                          | PLN               | 2012-12-01               | 13                                  |
| Bre Leasing Sp. z o.o.                          | SMT.SOFTWR/116046/2010                             | 54                 | 54                          | PLN               | 2013-12-16               | 35                                  |
| Bre Leasing Sp. z o.o.                          | SMT.SOFTWR/116047/2010                             | 50                 | 50                          | PLN               | 2013-12-16               | 33                                  |
| Bre Leasing Sp. z o.o.                          | 120217                                             | 78                 | 78                          | PLN               | 2014-03-16               | 56                                  |
| CHG-MERIDIAN Computer Leasing Polska sp. z o.o. | Umowa nr 266712<br>Świadcstwo leasingu:<br>6080400 | 49                 | 49                          | PLN               | 2013-03-01               | 31                                  |
| CHG-MERIDIAN Computer Leasing Polska sp. z o.o. | Umowa nr 266712<br>Świadcstwo leasingu:<br>6080419 | 29                 | 29                          | PLN               | 2013-05-01               | 20                                  |
| CHG-MERIDIAN Computer Leasing Polska sp. z o.o. | Umowa nr 266712<br>Świadcstwo leasingu:<br>6080444 | 43                 | 43                          | PLN               | 2013-07-01               | 34                                  |
| CHG-MERIDIAN Computer Leasing Polska sp. z o.o. | Umowa nr 266712<br>Świadcstwo leasingu:<br>6080451 | 34                 | 34                          | PLN               | 2013-08-01               | 28                                  |
| CHG-MERIDIAN Computer Leasing Polska sp. z o.o. | Umowa nr 266712<br>Świadcstwo leasingu:<br>6080460 | 30                 | 30                          | PLN               | 2013-09-01               | 26                                  |
| CHG-MERIDIAN Computer Leasing Polska sp. z o.o. | Umowa nr 266712<br>Świadcstwo leasingu:<br>6080471 | 48                 | 48                          | PLN               | 2013-10-01               | 44                                  |
| CHG-MERIDIAN Computer Leasing Polska sp. z o.o. | Umowa nr 266712<br>Świadcstwo leasingu:<br>6080480 | 74                 | 74                          | PLN               | 2013-11-01               | 71                                  |

**Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2011 r. – ciąg dalszy**

| Finansujący                      | Numer umowy | Wartość początkowa | Wartość początkowa (waluta) | Oznaczenie waluty | Termin zakończenia umowy | Wartość zobowiązań na koniec okresu |
|----------------------------------|-------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| Europejski Fundusz Leasingowy SA | 50743/Wr/11 | 170                | 170                         | PLN               | 2014-10-15               | 153                                 |
| Europejski Fundusz Leasingowy SA | 48945/Wr/11 | 145                | 145                         | PLN               | 2014-05-02               | 110                                 |
| Europejski Fundusz Leasingowy SA | 48946/Wr/11 | 32                 | 32                          | PLN               | 2014-05-06               | 30                                  |
| Europejski Fundusz Leasingowy SA | 45043/Wr/10 | 170                | 170                         | PLN               | 2013-04-15               | 67                                  |
| Europejski Fundusz Leasingowy    | 44730/Wr/10 | 95                 | 95                          | PLN               | 2015-03-08               | 74                                  |

**Nota 32. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW**

|                                                      | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| Dotacje                                              | 0          | 0          |
| Przychody przyszłych okresów                         | 410        | 1          |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b> | <b>410</b> | <b>1</b>   |
| długoterminowe                                       | 0          | 0          |
| krótkoterminowe                                      | 410        | 1          |

**Nota 33. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

| Wyszczególnienie                        | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------------------|------------|------------|
| Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe |            |            |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe         |            |            |
| Rezerwy na urlopy wypoczynkowe          | 286        | 134        |
| Rezerwy na pozostałe świadczenia        |            |            |
| <b>Razem, w tym:</b>                    | <b>286</b> | <b>134</b> |
| - długoterminowe                        |            |            |
| - krótkoterminowe                       | 286        | 134        |

W Grupie nie są przyznawane nagrody jubileuszowe, stąd tworzenie rezerw na tego typu koszty nie jest zasadne. Z kolei ze względu na strukturę wiekową pracowników, która wskazuje, iż kadra w grupie jest bardzo młoda, rezerwy na odprawy emerytalne również nie są tworzone, ponieważ nie wpłynęłyby istotnie na obraz i sytuację finansową Grupy.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Zmiana stanu rezerw**

|                                         | Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | Rezerwy na nagrody jubileuszowe | Rezerwy na urlopy wypoczynkowe | Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2011</b>         | 0                                       | 0                               | 134                            | 0                                            |
| Utworzenie rezerwy                      |                                         |                                 | 152                            |                                              |
| Rozwiązanie rezerwy                     |                                         |                                 |                                |                                              |
| <b>Stan na dzień 31.12.2011, w tym:</b> | 0                                       | 0                               | 286                            | 0                                            |
| - długoterminowe                        |                                         |                                 |                                |                                              |
| - krótkoterminowe                       |                                         |                                 | 286                            |                                              |
| <b>Stan na dzień 01.01.2010</b>         | 0                                       | 0                               | 116                            | 0                                            |
| Utworzenie rezerwy                      |                                         |                                 | 18                             |                                              |
| Rozwiązanie rezerwy                     |                                         |                                 |                                |                                              |
| <b>Stan na dzień 31.12.2010, w tym:</b> | 0                                       | 0                               | 134                            | 0                                            |
| - długoterminowe                        |                                         |                                 |                                |                                              |
| - krótkoterminowe                       |                                         |                                 | 134                            |                                              |

**Nota 34. POZOSTAŁE REZERWY**

| Wyszczególnienie                    | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Rezerwy na koszty nieudokumentowane | 105        | 0          |
| <b>Razem, w tym:</b>                | <b>105</b> | <b>0</b>   |
| - długoterminowe                    | 0          | 0          |
| - krótkoterminowe                   | 105        | 0          |

**Zmiana stanu rezerw**

| Wyszczególnienie                        | Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty | Rezerwa restrukturyzacyjna | Inne rezerwy | Ogółem |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|--------------|--------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2011</b>         | 0                                          | 0                          | 0            | 0      |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego       |                                            |                            | 105          | 105    |
| Wykorzystane                            |                                            |                            |              |        |
| Rozwiązane                              |                                            |                            |              |        |
| Korekta z tytułu różnic kursowych       |                                            |                            |              |        |
| Korekta stopy dyskontowej               |                                            |                            |              |        |
| <b>Stan na dzień 31.12.2011, w tym:</b> | 0                                          | 0                          | 105          | 105    |
| - długoterminowe                        |                                            |                            |              |        |
| - krótkoterminowe                       |                                            |                            | 105          | 105    |
| <b>Stan na dzień 01.01.2010</b>         |                                            |                            | 31           | 31     |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego       |                                            |                            |              | 0      |
| Wykorzystane                            |                                            |                            |              | 0      |
| Rozwiązane                              |                                            |                            | 31           | 31     |
| Korekta z tytułu różnic kursowych       |                                            |                            |              | 0      |
| Korekta stopy dyskontowej               |                                            |                            |              | 0      |
| <b>Stan na dzień 31.12.2010, w tym:</b> | 0                                          | 0                          | 0            | 0      |
| - długoterminowe                        |                                            |                            |              | 0      |
| - krótkoterminowe                       |                                            |                            |              | 0      |

### **Nota 35. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty badaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

**Ryzyko kredytowe:** Grupa zawiera transakcje przede wszystkim z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

**Ryzyko związane z płynnością:** Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe oraz umowy leasingu finansowego.

**Ryzyko walutowe:** Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży w walutach innych niż waluta wyceny jak również z tytułu lokowania środków w walucie obcej.

**Ryzyko stopy procentowej:** Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, do których należą długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu oraz obligacje.

### **Nota 36. ZABEZPIECZENIA PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

W Grupie Kapitałowej nie jest stosowana polityka zabezpieczania przepływów środków pieniężnych.

### **Nota 37. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**

#### **Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

| AKTYWA FINANSOWE                                                     | Wartość bilansowa |            | Wartość godziwa |            | Kategoria instrumentów finansowych |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|------------|------------------------------------|
|                                                                      | 31.12.2011        | 31.12.2010 | 31.12.2011      | 31.12.2010 |                                    |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)              | 0                 | 0          | 0               | 0          |                                    |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:                  | 32                | 29         | 32              | 29         |                                    |
| - udzielone pożyczki                                                 | 32                | 29         | 32              | 29         |                                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności         | 30 781            | 15 607     | 30 781          | 15 607     | Należności                         |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)             |                   | 0          |                 | 0          |                                    |
| Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |                   | 0          |                 | 0          |                                    |
| Pochodne instrumenty wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń     |                   | 0          |                 | 0          |                                    |
| Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:                 | 5 828             | 3 299      | 5 828           | 3 299      |                                    |
| - udzielone pożyczki                                                 | 4 746             | 3 299      | 4 746           | 3 299      | Udzielone pożyczki                 |
| - instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży                        | 1 082             | 0          | 1 082           | 0          | Dostępne do sprzedaży              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 5 672             | 7 383      | 5 672           | 7 383      |                                    |
| - środki pieniężne                                                   | 5 672             | 7 383      | 5 672           | 7 383      | Środki pieniężne                   |

| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE                                                            | Wartość bilansowa |            | Wartość godziwa |            | Kategoria instrumentu finansowego |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|------------|-----------------------------------|
|                                                                                   | 31.12.2011        | 31.12.2010 | 31.12.2011      | 31.12.2010 |                                   |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:                                  | 3 116             | 335        | 3 116           | 335        |                                   |
| - kredyt w rachunku bieżącym                                                      | 459               | 335        | 459             | 335        | Pozostałe zob. finansowe          |
| - pozostałe - krótkoterminowe                                                     | 2 657             | 0          | 2 657           | 0          |                                   |
| Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:                              | 9 532             | 5 330      | 9 532           | 5 330      |                                   |
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu      | 532               | 330        | 532             | 330        | Pozostałe zob. finansowe          |
| - obligacje                                                                       | 9 000             | 5 000      | 9 000           | 5 000      | Wyemitowane obligacje             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                  | 17 074            | 10 246     | 17 074          | 10 246     | Zobowiązania                      |
| Pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe), w tym:                        | 525               | 192        | 525             | 192        |                                   |
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                      | 525               | 192        | 525             | 192        | Pozostałe zob. finansowe          |
| - inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |                   |            |                 |            |                                   |
| - pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń      |                   |            |                 |            |                                   |

**Skrócone dane ilościowe dotyczące ekspozycji na ryzyko instrumentów finansowych**

**Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu kredytów bankowych i obligacji.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku 100% zaciągniętych przez Grupę zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz obligacji posiadało zmienne oprocentowanie bazujące na WIBOR 1M (kredyty) lub 6 miesięczny (obligacje).

Zarówno kredyty jak i obligacje zaciągnięte zostały w PLN, nie dotyczy więc ich ryzyko kursowe.

**Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany.**

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe      Wpływ na wynik finansowy brutto

Okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

|                                          | 31.12.2011 | +1% | -1% |
|------------------------------------------|------------|-----|-----|
| środki pieniężne                         | 5 672      | 57  | -57 |
| zobowiązania z tytułu obligacji          | 9 000      | -90 | 90  |
| pozostałe zobowiązania finansowe         | 702        | -7  | 7   |
| kredyty i pożyczki                       | 2 684      | -27 | 27  |
| pozostałe zobowiązania finansowe         | 854        | -9  | 9   |
| ekspozycja netto / wpływ na wynik brutto | 7 569      | -76 | 76  |

Okres zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

|                                          | 31.12.2010 | +1% | -1% |
|------------------------------------------|------------|-----|-----|
| środki pieniężne                         | 7 383      | 74  | -74 |
| zobowiązania z tytułu obligacji          | 5 000      | -50 | 50  |
| pozostałe zobowiązania finansowe         | 330        | -3  | 3   |
| kredyty i pożyczki                       | 335        | -3  | 3   |
| pozostałe zobowiązania finansowe         | 472        | -5  | 5   |
| ekspozycja netto / wpływ na wynik brutto | 1 246      | 12  | -12 |

**Ryzyko zmiany kursów walutowych**

W niewielkim stopniu na ryzyko kursowe narażone są należności handlowe, gdyż około 10% przychodów jest denominowanych w walutach innych niż PLN, głównie w EUR. W roku 2012 Spółka podjęła działania w celu zamiany waluty transakcyjnej na złote w związku z powyższym ryzyko to będzie zminimalizowane.

**Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej**

Ryzyko to w głównej mierze związane jest ze ściągalnością należności handlowych i terminową obsługą zobowiązań.

W odniesieniu do należności ograniczenie ryzyka jest realizowane poprzez:

- Ubezpieczenie obrotu handlowego w Coface z tytułu występowania złych długów.
- Ustalanie limitów maksymalnego zadłużenia kontrahentów.
- Wiekowanie i monitorowanie należności.
- Współpraca z firmami windykacyjnymi.

W mniejszym stopniu ryzyko to dotyczy pozostałych należności i pozostałych aktywów finansowych. Pozostałe aktywa finansowe to głównie pożyczki, ryzyko w tym przypadku jest ograniczone poprzez udzielanie pożyczek tylko wiarygodnym partnerom.

Ekspozycja na powyższe ryzyko przedstawia się następująco:

Ekspozycja na ryzyko zakłóceń płynności krótkoterminowej

| <b>AKTYWA</b>                                | <b>31.12.2011</b> | <b>% sumy bilansowej</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>% sumy bilansowej</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| Zapasy                                       | 1 966             | 3,6%                     | 894               | 2,9%                     |
| Należności handlowe                          | 26 196            | 47,6%                    | 13 006            | 42,3%                    |
| Należności publiczno prawne                  | 2 024             | 3,7%                     | 39                | 0,1%                     |
| Pozostałe należności                         | 2 600             | 4,7%                     | 2 601             | 8,5%                     |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży       | 1 082             | 2,0%                     | -                 | 0,0%                     |
| Pozostałe aktywa finansowe                   | 4 746             | 8,6%                     | 3 299             | 10,7%                    |
| Rozliczenia międzyokresowe                   | 652               | 1,2%                     | 102               | 0,3%                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty           | 5 672             | 10,3%                    | 7 383             | 24,0%                    |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>44 938</b>     | <b>81,6%</b>             | <b>27 324</b>     | <b>88,8%</b>             |
| <b>PASYWA</b>                                | <b>31.12.2011</b> | <b>% sumy bilansowej</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>% sumy bilansowej</b> |
| Pozostałe zobowiązania finansowe             | 702               | 1,3%                     | 330               | 1,1%                     |
| Kredyty i pożyczki                           | 2 684             | 4,9%                     | 335               | 1,1%                     |
| Pozostałe zobowiązania finansowe             | 854               | 1,6%                     | 472               | 1,5%                     |
| Zobowiązania handlowe                        | 12 152            | 22,1%                    | 7 526             | 24,5%                    |
| Zobowiązania publiczno prawne                | 4 705             | 8,5%                     | 471               | 1,5%                     |
| Pozostałe zobowiązania                       | 2 057             | 3,7%                     | 2 720             | 8,8%                     |
| Pozostałe rezerwy                            | 190               | 0,3%                     | -                 | 0,0%                     |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>23 345</b>     | <b>42,4%</b>             | <b>11 854</b>     | <b>38,5%</b>             |
| Nadwyżka płynnych aktywów nad zobowiązaniami | <b>21 593</b>     |                          | <b>15 470</b>     |                          |

Ekspozycja na ryzyko zakłóceń płynności długoterminowej

|           | <b>31.12.2011</b> | <b>% sumy bilansowej</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>% sumy bilansowej</b> |
|-----------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| Obligacje | 9 000             | 16,3%                    | 5 000             | 16,3%                    |

Nadwyżka płynnych aktywów na krótkoterminowymi zobowiązaniami jest znacząca, z tego względu jak również mając na uwadze wcześniej opisane działania podjęte do ograniczenia wpływu środków z należności i pożyczek, ryzyko zakłócenia Płynności krótkoterminowej jest minimalne. Dodatkowo Spółki z Grupy posiadają limity w rachunku bieżącym, które w każdym momencie mogą być wykorzystane. Spłata obligacji będzie realizowana z zakumulowanej nadwyżki finansowej. Również w tym przypadku Zarząd nie widzi zagrożenia w terminowej obsłudze tych zobowiązań.

#### **Ryzyko zmian cen:**

Ryzyko zmian cen oferowanych usług ma istotny wpływ na marże projektowe. Spółki z Grupy mają pełną świadomość występowania tego ryzyka rynkowego dlatego podejmowane są działania zmierzające do ochrony marż.

**Nota 38. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

|                                                                  | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 3 116         | 335           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 17 074        | 10 246        |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 5 672         | 7 383         |
| <b>Zadłużenie netto</b>                                          | <b>14 518</b> | <b>3 198</b>  |
| Zamienne akcje uprzywilejowane                                   |               |               |
| Kapitał własny                                                   | 21 937        | 13 673        |
| Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto       |               |               |
| <b>Kapitał razem</b>                                             | <b>21 937</b> | <b>13 673</b> |
| <b>Kapitał i zadłużenie netto</b>                                | <b>36 455</b> | <b>16 871</b> |
| Wskaźnik dźwigni                                                 | 0,40          | 0,19          |

**Nota 39. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Umowy z jednostkami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych, stosowanych przez Grupę lub jednostkę powiązaną także dla innych odbiorców lub dostawców. Poza pożyczkami, transakcje te stanowią przede wszystkim usługi mające charakter podwykonawstwa do świadczonych przez podmioty usług dla klientów zewnętrznych.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzednie lata obrotowe.

| Podmiot powiązany                      | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Pożyczki udzielone | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | Pożyczki otrzymane |
|----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|--------------------|
|                                        | <b>31.12.2011</b>                       |                                 |                                     |                    |                                          |                    |
| <b>Jednostki powiązana kapitałowo:</b> |                                         |                                 |                                     |                    |                                          |                    |
| Iweii.com Sp. z o.o.                   | 1 384                                   | 987                             | 1 745                               | 564                | 1 160                                    | 0                  |
| SMT Software Nederlands B.V.           | 1 590                                   | 0                               | 0                                   | 0                  | 30                                       | 0                  |
| iAlbatros S.A.                         | 1 925                                   | 320                             | 688                                 | 486                | 1                                        | 0                  |
| Trade Tracker Sp. z o.o.               | 138                                     | 613                             | 160                                 | 26                 | 323                                      | 0                  |
| Trade Marketing Sp. z o.o.             | 0                                       | 0                               | 0                                   | 0                  | 0                                        | 0                  |
| CMI S.A.                               | 574                                     | 0                               | 38                                  | 0                  | 0                                        | 0                  |
| Traffic Info Sp. z o.o.                | 27                                      | 15                              | 9                                   | 631                | 12                                       | 0                  |
| MobiCare S.A.                          | 535                                     | 0                               | 654                                 | 0                  | 0                                        | 0                  |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

| <b>Jednostki powiązane osobowo:</b> |    |     |    |     |     |   |
|-------------------------------------|----|-----|----|-----|-----|---|
| Nuon.pl Sp. z o.o.                  | 13 | 9   | 5  | 241 | 11  | 0 |
| MójRachunek.pl Sp. z o.o.           | 8  | 55  | 4  | 165 | 2   | 0 |
| Szymon Pura                         | 0  | 63  | 0  | 0   | 1   | 0 |
| Sławomir Nowak                      | 0  | 94  | 0  | 0   | 1   | 0 |
| Tomasz Frątczak                     | 0  | 353 | 0  | 0   | 47  | 0 |
| SMT Sebastian Łękawa                | 0  | 110 | 0  | 0   | 35  | 0 |
| PB1 Piotr Bieńko                    | 0  | 612 | 0  | 0   | 0   | 0 |
| Adapt Sp. z o.o.                    | 0  | 60  | 0  | 418 | 26  | 0 |
| Doneva Sp. z o.o.                   | 23 | 12  | 20 | 543 | 15  | 0 |
| Softrada Sp. z o.o.                 | 15 | 0   | 5  | 880 | 0   | 0 |
| Pluma Sp. z o.o.                    | 16 | 12  | 2  | 784 | 14  | 0 |
| Sławomir Matul                      | 0  | 86  | 0  | 0   | 157 | 0 |

| <b>Podmiot powiązany</b>               | <b>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</b> | <b>Zakupy od podmiotów powiązanych</b> | <b>Należności od podmiotów powiązanych</b> | <b>Pożyczki udzielone</b> | <b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b> | <b>Pożyczki otrzymane</b> |
|----------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>31.12.2010</b>                      |                                                |                                        |                                            |                           |                                                 |                           |
| <b>Jednostki powiązane kapitałowo:</b> |                                                |                                        |                                            |                           |                                                 |                           |
| Iweii.com Sp. z o.o.                   | 1 373                                          | 2                                      | 842                                        | 1 333                     | 2                                               | 0                         |
| SMT Software Nederlands B.V.           | 440                                            | 0                                      | 440                                        | 29                        | 29                                              |                           |
| <b>Jednostki powiązane osobowo:</b>    |                                                |                                        |                                            |                           |                                                 |                           |
| Publicom s.c.                          | 0                                              | 127                                    | 0                                          | 0                         | 0                                               | 0                         |
| IPLU.PL Łucja Gdala                    | 0                                              | 107                                    | 0                                          | 0                         | 5                                               | 0                         |
| Nuon.pl Sp. z o.o.                     | 228                                            | 0                                      | 0                                          | 776                       | 0                                               | 0                         |
| MójRachunek.pl Sp. z o.o.              | 79                                             | 61                                     | 0                                          | 728                       | 0                                               | 0                         |
| Szymon Pura                            | 0                                              | 10                                     | 0                                          | 0                         | 0                                               | 54                        |
| Sławomir Nowak                         | 0                                              | 77                                     | 0                                          | 0                         | 0                                               | 0                         |
| Tomasz Frątczak                        | 0                                              | 136                                    | 0                                          | 0                         | 0                                               | 0                         |
| Sebastian Łękawa                       | 0                                              | 93                                     | 0                                          | 0                         | 0                                               | 0                         |
| Michał Ogierman                        | 0                                              | 20                                     | 0                                          | 0                         | 0                                               | 0                         |
| Sinteg Sp. z o.o.                      | 0                                              | 0                                      | 67                                         | 0                         | 0                                               | 0                         |
| Piotr Bieńko                           | 0                                              | 220                                    | 0                                          | 0                         | 0                                               | 0                         |
| Adapt Sp. z o.o.                       | 0                                              | 2 270                                  | 0                                          | 30                        | 0                                               | 0                         |
| Doneva Sp. z o.o.                      | 0                                              | 0                                      | 0                                          | 285                       | 0                                               | 0                         |
| Softrada Sp. z o.o.                    | 3                                              | 0                                      | 0                                          | 43                        | 0                                               | 0                         |
| Pluma Sp. z o.o.                       | 9                                              | 0                                      | 3                                          | 104                       | 0                                               | 0                         |
| Sławomir Matul                         | 96                                             | 169                                    | 0                                          | 0                         | 52                                              | 50                        |
| SKILLS Pankiewicz Adriana              | 0                                              | 73                                     | 0                                          | 0                         | 0                                               | 0                         |

**Nota 40. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ**

**Wynagrodzenie kadry kierowniczej Grupy**

**Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu**

|                                                                   | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 139               | 163               |
| Nagrody jubileuszowe                                              |                   |                   |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                               |                   |                   |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                   |                   |                   |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych                   |                   |                   |
| Pozostałe świadczenia długoterminowe                              |                   |                   |
| <b>Razem</b>                                                      | <b>139</b>        | <b>163</b>        |

**Świadczenia wypłacane wypłacone lub należne pozostałym członkom Rady Nadzorczej**

|                                                                   | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 0                 | 21                |
| Nagrody jubileuszowe                                              |                   |                   |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                               |                   |                   |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                   |                   |                   |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych                   |                   |                   |
| <b>Razem</b>                                                      | <b>0</b>          | <b>21</b>         |

**Nota 41. ZATRUDNIENIE**

**Przeciętne zatrudnienie**

| Wyszczególnienie | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Zarząd           | 10                | 12                |
| Administracja    | 16                | 7                 |
| Pion produkcji   | 2                 | 96                |
| Pozostali        | 141               | 0                 |
| <b>RAZEM</b>     | <b>0</b>          | <b>115</b>        |

**Nota 42. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA**

| Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy                                                                  | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego                           | 30                | 33                |
| - za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 13                | 47                |
| - za usługi doradztwa podatkowego                                                                                    |                   |                   |
| - za pozostałe usługi                                                                                                |                   |                   |
| <b>RAZEM</b>                                                                                                         | <b>43</b>         | <b>80</b>         |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A. ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Nota 43. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

| Wyszczególnienie                                                                                                | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Środki pieniężne w bilansie</b>                                                                              | 5 672             | 7 383             |
| Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych | 0                 | 0                 |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>                     | <b>5 674</b>      | <b>7 392</b>      |

| Wyszczególnienie                                                                                                      | 01.01 -31.12.2011 | 01.01 -31.12.2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>                                                        | <b>432</b>        | <b>35</b>         |
| odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek, kredytów i leasingów                                                       | 132               | 110               |
| Odsetki zapłacone od obligacji                                                                                        | 551               | 0                 |
| odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek                                                                             | -64               | 0                 |
| odsetki naliczone od udzielonych pożyczek                                                                             | - 187             | -75               |
| <b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>                                                           | <b>- 613</b>      | <b>13</b>         |
| przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                                    | - 32              | 13                |
| przychody ze sprzedaży aktywów finansowych                                                                            | -1 815            | 0                 |
| wartość sprzedanych aktywów finansowych                                                                               | 1 161             | 0                 |
| wartość netto zbytych i zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych                                                    | 73                | 0                 |
| <b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>                                                            | <b>246</b>        | <b>-13</b>        |
| bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania                                                                         | 257               | -13               |
| wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli                                                                     | -11               | 0                 |
| inne                                                                                                                  |                   |                   |
| <b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>                                                           | <b>-602</b>       | <b>-894</b>       |
| bilansowa zmiana stanu zapasów                                                                                        | - 1072            | -894              |
| wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli                                                                    | 470               | 0                 |
| <b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>                                                              | <b>- 15 626</b>   | <b>-5 985</b>     |
| zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu                                                        | -15 175           | -6 024            |
| korekta o kompensatę z zobowiązaniami finansowymi                                                                     | - 1 679           | 0                 |
| korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych                                              | 1 819             |                   |
| stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli                                                                    | 110               |                   |
| stan należności wyłączony w wyniku wyłączenia jednostki                                                               | -702              |                   |
| korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego                                                        | 1                 | 39                |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b> | <b>6 767</b>      | <b>4 338</b>      |
| zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu                                                        | 11 100            | 4 147             |
| korekta o spłacony kredyt                                                                                             | - 2 781           | 873               |
| korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego                                                        | - 908             | -265              |
| stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku wyłączenia jednostki                                                  | 834               | 0                 |
| korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu umów leasingowych                                                          | - 332             | -167              |
| korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych                                                |                   | -250              |
| stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli                                                       | - 1 146           |                   |
| <b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>                                                                | <b>15</b>         | <b>-170</b>       |
| wydatki ujęte przez wynik lat ubiegłych                                                                               |                   | -168              |
| inne                                                                                                                  | 15                | -2                |

**Nota 44. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM**

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.

W dniu 29 lutego 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.

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 zł 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.

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 zł (dziesięć groszy) każda.

**Gdynia, dnia 30.04.2012 r.**

**Podpisy Członków Zarządu:**



**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

