

GRUPA **ADV**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za pierwsze półrocze zakończone 30 czerwca 2012 r.

Sprawozdanie zostało sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Gdynia, 31 sierpnia 2012 r.

Spis Treści

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE GRUPY ADV S.A.	4
1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy ADV S.A. przeliczone na EURO	4
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe Grupy ADV S.A. przeliczone na EURO	7
II.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ADV S.A.	11
1.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	11
2.	Jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupa ADV S.A. – dane w PLN	17
III.	INFORMACJA DODATKOWA	24
1.	Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	24
2.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	32
3.	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	33
IV.	DODATKOWE NOTY INFORMACYJNE	33
	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU	39
1	KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW I SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA	39
2	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY ADV S.A.	43
2.1	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	43
2.2	Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej	43
2.3	Spółki Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A. objęte konsolidacją na dzień 30.06.2012	44
2.4	Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 30 czerwca 2012 r.	44
2.5	Informacje ogólne o Emitencie i Spółkach z Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.	44
2.6	Zmiany kapitału zakładowego Emitenta	49
2.7	Oferta Publiczna akcji Emitenta	49
2.8	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	49
2.9	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, u okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób	51
2.10	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	51
2.11	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	51

2.12	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	51
2.13	Wyplacone dywidendy.....	51
2.14	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	51
2.15	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A., w okresie I półrocze 2012 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	51
2.15.1	Znaczące istotne umowy handlowe.....	51
2.15.2	Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej.....	52
3	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A.	52
3.1	Informacje dotyczące segmentów działalności.....	52
3.2	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.....	53
3.3	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.	54
3.4	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.	54
3.5	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.	55
3.6	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.....	56
3.7	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.....	56
3.8	Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta.....	56
3.9	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	57

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE GRUPY ADV S.A.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. złotych		w tys. EURO	
	za pierwsze półrocze			
	okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży ogółem	52 743	33 945	12 485	8 556
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	41 721	25 687	9 876	6 475
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	11 022	8 258	2 609	2 082
Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży	7 084	5 877	1 677	1 481
Zysk/Strata ze sprzedaży	3 938	2 381	932	600
Przychody operacyjne	56	919	13	232
Koszty operacyjne	378	700	89	176
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	3 616	2 600	856	655
Wynik na operacjach finansowych	417	-212	99	-53
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	4 033	2 388	955	602
Odpis wartości firmy	0	0	0	0
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	0	-26	0	-7
Zysk/Strata brutto	4 033	2 362	955	595
Podatek dochodowy	907	551	215	139
Zyski mniejszości	1 589	769	376	194
Zysk/Strata netto	1 537	1 042	364	263
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,22	0,15	0,05	0,04
Amortyzacja	729	342	173	86

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

Kurs ten wyniósł 4,2246

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

Kurs ten wyniósł 3,9673

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. złotych		w tys. EURO	
	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe	11 098	10 137	2 604	2 295
Wartości niematerialne i prawne	2 361	2 392	554	542
Rzeczowe aktywa trwałe	1 741	1 813	409	410
Wartość firmy	2 821	2 580	662	584
Długoterminowe rozliczenia okresowe	1 005	814	236	184
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Pozostałe aktywa trwałe	3 170	2 538	744	575

Aktywa obrotowe	45 745	44 939	10 735	10 175
Zapasy	2 211	1 966	519	445
Należności krótkoterminowe	34 037	30 821	7 987	6 978
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	7 734	11 500	1 815	2 604
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 877	5 672	675	1 284
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	1 763	652	414	148
Aktywa razem	56 843	55 076	13 339	12 470
Kapitał własny, w tym:	24 396	21 937	5 725	4 967
- kapitał zakładowy	700	700	164	158
- kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	7 878	6 501	1 849	1 472
Rezerwy	1 009	573	237	130
Zobowiązania długoterminowe	9 318	9 532	2 187	2 158
Zobowiązania krótkoterminowe	22 120	23 034	5 191	5 215
Pasywa razem	56 843	55 076	13 339	12 470

Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	3,49	3,13	0,82	0,71
---	-------------	-------------	-------------	-------------

Dane finansowe na 30.06.2012 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,2613 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 125/A/NBP/2012 z dnia 2012-06-29

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

Tabela nr 252/A/NBP/2011 z dnia 2011-12-30

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. złotych		w tys. EURO	
	za pierwsze półrocze			
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2012 do 30.06.2012	01.01.2011 do 30.06.2011	01.01.2012 do 30.06.2012	01.01.2011 do 30.06.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2 069	-3 523	-490	-888
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 062	-3 153	-251	-795
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	336	2 888	80	728
Przepływy pieniężne netto razem	-2 795	-3 788	-662	-955

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

Kurs ten wyniósł 4,2246

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

Kurs ten wyniósł 3,9673

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. złotych		w tys. EURO	
	II kwartał			
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.04.2012 do 30.06.2012	01.04.2011 do 30.06.2011	01.04.2012 do 30.06.2012	01.04.2011 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży ogółem	28 594	19 493	6 690	4 922
Koszty sprzedaży ogółem	22 524	14 327	5 270	3 618
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	6 070	5 166	1 420	1 304
Koszty ogólnego zarządu	3 928	3 331	919	841
Zysk/Strata ze sprzedaży	2 142	1 835	501	463
Pozostałe przychody operacyjne	20	534	5	135
Pozostałe koszty operacyjne	241	588	56	148
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	1 921	1 781	449	450
Wynik na operacjach finansowych	708	-69	166	-17
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	2 629	1 712	615	432
Odpis wartości firmy	0	0	0	0
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	0	-26	0	-7
Zysk/Strata brutto	2 629	1 686	615	426
Podatek dochodowy	599	325	140	82
Zyski mniejszości	893	433	209	109
Zysk/Strata netto	1 137	928	266	234
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,16	0,13	0,04	0,03
Amortyzacja	398	206	93	52

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

Kurs ten wyniósł 4,2741

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

Kurs ten wyniósł 3,9604

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. złotych		w tys. EURO	
	II kwartał			
	okres od 01.04.2012 do 30.06.2012	okres od 01.04.2011 do 30.06.2011	okres od 01.04.2012 do 30.06.2012	okres od 01.04.2011 do 30.06.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-4 047	-2 147	-947	-542
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-796	-2 547	-186	-643
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	468	2 984	109	753
Przepływy pieniężne netto razem	-4 375	-1 710	-1 024	-432

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

Kurs ten wyniósł 4,2741

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

Kurs ten wyniósł 3,9604

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ADV S.A. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. złotych		w tys. EURO	
	okres od:			
	01.01.2012 do 30.06.2012	01.01.2011 do 30.06.2011	01.01.2012 do 30.06.2012	01.01.2011 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży ogółem	222	77	53	19
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	0	44	0	11
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	222	33	53	8
Koszty ogólnego zarządu	1 413	859	334	217
Zysk/Strata ze sprzedaży	-1 191	-826	-282	-208
Pozostałe przychody operacyjne	60	104	14	26
Pozostałe koszty operacyjne	103	46	24	12
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-1 234	-768	-292	-194
Wynik na operacjach finansowych	958	817	227	206
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-276	49	-65	12
Zysk/Strata brutto	-276	49	-65	12
Podatek dochodowy	-329	-168	-78	-42
Zysk/Strata netto	53	217	13	55
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,01	0,03	0,00	0,01
Amortyzacja	22	22	5	6

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

Kurs ten wyniósł 4,2246

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

Kurs ten wyniósł 3,9673

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ADV S.A. JEDNOSTKOWY BILANS	w tys. złotych		w tys. EURO	
	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe	67 689	81 508	15 885	18 454
Wartości niematerialne i prawne	1	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	146	159	34	36
Inwestycje długoterminowe	66 912	80 950	15 702	18 328
Długoterminowe rozliczenia okresowe	630	399	148	90
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	8 584	9 278	2 014	2 101
Zapasy	17	0	4	0
Należności krótkoterminowe	6 276	4 458	1 473	1 009
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	1 983	4 743	465	1 074
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	85	3 492	20	791
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	308	77	72	17
Aktywa razem	76 273	90 786	17 899	20 555
Kapitał własny	55 025	65 679	12 913	14 870
- w tym kapitał zakładowy	700	700	164	158
Rezerwy	11 361	13 872	2 666	3 141
Zobowiązania długoterminowe	8 881	9 033	2 084	2 045
Zobowiązania krótkoterminowe	1 006	2 202	236	499
Pasywa razem	76 273	90 786	17 899	20 555
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	7,86	9,38	1,84	2,12

Dane finansowe na 30.06.2012 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,2613 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 125/A/NBP/2012 z dnia 2012-06-29

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

Tabela nr 252/A/NBP/2011 z dnia 2011-12-30

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. złotych		w tys. EURO	
	okres od:			
	01.01.2012 do 30.06.2012	01.01.2011 do 30.06.2011	01.01.2012 do 30.06.2012	01.01.2011 do 30.06.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-352	-805	-83	-203
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 086	-3 297	-257	-831
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 969	-275	-466	-69
Przepływy pieniężne netto razem	-3 407	-4 377	-806	-1 103

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

Kurs ten wyniósł 4,2246

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

Kurs ten wyniósł 3,9673

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA S.A JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. złotych		w tys. EURO	
	II kwartał	II kwartał	II kwartał	II kwartał
	okres od 01.04.2012 do 30.06.2012	okres od 01.04.2011 do 30.06.2011	okres od 01.04.2012 do 30.06.2012	okres od 01.04.2011 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży ogółem	107	43	25	11
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	0	33	0	8
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	107	10	25	3
Koszty ogólnego zarządu	850	486	199	123
Zysk/Strata ze sprzedaży	-743	-476	-174	-120
Pozostałe przychody operacyjne	25	84	6	21
Pozostałe koszty operacyjne	-18	12	-4	3
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-700	-404	-164	-102
Wynik na operacjach finansowych	1 180	889	276	224
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	480	485	112	122
Zysk/Strata brutto	480	485	112	122
Podatek dochodowy	-185	-168	-43	-42
Zysk/Strata netto	665	653	156	165
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,10	0,09	0,02	0,02
Amortyzacja	11	10	3	3

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

Kurs ten wyniósł 4,2741

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

Kurs ten wyniósł 3,9604

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. złotych		w tys. EURO	
	II kwartał	II kwartał	II kwartał	II kwartał
	okres od 01.04.2012 do 30.06.2012	okres od 01.04.2011 do 30.06.2011	okres od 01.04.2012 do 30.06.2012	okres od 01.04.2011 do 30.06.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	105	-293	25	-74
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-483	-1 649	-113	-416
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-806	-267	-189	-67
Przepływy pieniężne netto razem	-1 184	-2 209	-277	-558

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

Kurs ten wyniósł 4,2741

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

Kurs ten wyniósł 3,9604

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ADV S.A.

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.01.2012 - 30.06.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	52 743	91 975	33 945
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	52 743	91 919	33 929
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	56	16
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	41 721	67 289	25 687
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	41 721	67 265	25 673
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	24	14
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 022	24 686	8 258
Koszty sprzedaży	152	142	0
Koszty ogólnego zarządu	6 932	13 769	5 877
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 938	10 775	2 381
Pozostałe przychody operacyjne	56	820	919
Pozostałe koszty operacyjne	378	1 710	700
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 616	9 885	2 600
Przychody finansowe	1 373	1 373	185
Koszty finansowe	956	869	397
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	0	0	-26
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 033	10 389	2 362
Podatek dochodowy	907	2 055	551
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 126	8 334	1 811
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	3 126	8 334	1 811
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 589	3 202	769
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	1 537	5 132	1 042
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,22	0,73	0,15

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.01.2012 - 30.06.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 30.06.2011
Zysk (strata) netto	3 126	8 334	1 811
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	-	-	-

Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	3 126	8 334	1 811
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 589	3 202	769
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	1 537	5 132	1 042

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe	11 098	10 137	6 900
Rzeczowe aktywa trwałe	1 741	1 813	1 541
Wartości niematerialne	2 361	2 392	992
Wartość firmy	2 821	2 580	3 510
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	3 138	2 506	299
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	32	32	29
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 004	715	477
Rozliczenia międzyokresowe	1	99	52
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
Aktywa obrotowe	45 745	44 939	30 872
Zapasy	2 211	1 966	1 003
Należności handlowe	26 225	26 196	15 968
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	40	40	20
Pozostałe należności	7 772	4 585	3 768
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 199	1 082	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	3 658	4 746	6 351
Rozliczenia międzyokresowe	1 763	652	167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 877	5 672	3 595
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	56 843	55 076	37 772

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
PASYWA			
Kapitały własne	24 396	21 937	16 831
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	16 518	15 436	12 007
Kapitał zakładowy	700	700	700
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	5 707	5 707	5 707
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Pozostałe kapitały	8 425	4 897	5 652

Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy	149	-1 000	-1 094
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 537	5 132	1 042
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	7 878	6 501	4 824
Zobowiązania długoterminowe	9 675	9 714	5 629
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 318	9 532	5 508
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	357	182	121
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	22 772	23 425	15 312
Kredyty i pożyczki	4 664	3 116	3 445
Pozostałe zobowiązania finansowe	741	1 055	1 129
Zobowiązania handlowe	10 165	12 200	4 794
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	532	1 379	372
Pozostałe zobowiązania	5 250	4 874	4 871
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	768	410	451
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	357	286	248
Pozostałe rezerwy	295	105	2
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
PASYWA RAZEM	56 843	55 076	37 772

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres 01.01.2012 - 30.06.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 30.06.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	4 033	10 389	2 362
Korekty razem:	-4 234	-8 702	-5 686
Amortyzacja	729	833	342
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	21	-6	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	488	432	-52
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 153	-613	7
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	0	0	26
Zmiana stanu rezerw	261	246	117
Zmiana stanu zapasów	-245	-602	361
Zmiana stanu należności	-1 436	-15 626	-3 980
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 408	6 767	-2 384
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-491	-148	-130
Inne korekty		15	7
Gotówka z działalności operacyjnej	-201	1 687	-3 324
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 868	-1 442	-199
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 069	245	-3 523
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	2 237	5 783	1 777

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29	32	13
Zbycie inwestycji w nieruchomości		0	0
Zbycie aktywów finansowych	4	0	5
Inne wpływy inwestycyjne	2 204	5 751	1 140
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		0	619
Wydatki	3 299	14 129	4 930
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	277	2 052	262
Nabycie inwestycji w nieruchomości		0	0
Wydatki na aktywa finansowe	1 847	8 863	4 668
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych	555	206	0
Inne wydatki inwestycyjne	620	3 008	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 062	-8 346	-3 153
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	2 600	9 095	3 110
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	0
Kredyty i pożyczki	2 600	4 006	3 110
Emisja dłużnych papierów wartościowych		4 000	0
Inne wpływy finansowe		1 089	0
Wydatki	2 264	2 705	222
Nabycie udziałów (akcji) własnych		0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		0	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0	0
Splaty kredytów i pożyczek	1 000	1 700	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	343	365	144
Odsetki	605	640	78
Inne wydatki finansowe	316	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	336	6 390	2 888
D. Przepływy pieniężne netto razem	-2 795	-1 711	-3 788
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-2 795	-1 711	-3 788
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 672	7 383	7 383
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 877	5 672	3 595

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	za okres 01.01.2012 - 30.06.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 30.06.2011
Kapitał zakładowy			
Stan na początek okresu	700	700	700
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	700	700	700
Emisja akcji			
Koszt emisji akcji			
Stan na koniec okresu	700	700	700
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej			
Stan na początek okresu	5 707	5 707	5 707
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	5 707	5 707	5 707
Emisja akcji			
Koszt emisji akcji			
Stan na koniec okresu	5 707	5 707	5 707
Pozostałe kapitały			
Stan na początek okresu	4 897	1 722	1 722
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	4 897	1 722	1 722
Podział zysku netto	3 984	3 070	3 070
Inne	-456	105	860
Stan na koniec okresu	8 425	4 897	5 652
Niepodzielony wynik finansowy			
Stan na początek okresu	-1 000	-493	-493
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	-1 000	-493	-493
Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	0	0	-69
Podział zysku netto	1 149	-532	-532
Suma dochodów całkowitych	0	0	0
Inne	0	25	0
Stan na koniec okresu	149	-1 000	-1 094
Wynik finansowy bieżącego okresu			
Stan na początek okresu	5 132	2 538	2 538
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0
Kapitał po korektach	0	0	0
Podział zysku netto	-5 132	-2 538	-2 538
Suma dochodów całkowitych	1 537	5 132	1 042
Stan na koniec okresu	1 537	5 132	1 042

Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu	15 436	10 174	10 174
Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu	16 518	15 436	12 007
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących			
Stan na początek okresu	6 501	3 499	3 499
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0
Kapitał po korektach	0	0	0
Emisja akcji	0	228	228
Koszt emisji akcji	0	0	0
Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	343	-222	535
Wypłata dywidendy	-555	-206	-207
Suma dochodów całkowitych	1 589	3 202	769
Stan na koniec okresu	7 878	6 501	4 824

2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupa ADV S.A. – dane w PLN

BILANS - AKTYWA		stan na:		
		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
A.	Aktywa trwałe	67 689 305,54	81 508 755,65	64 258 913,26
I.	Wartości niematerialne i prawne	535,64	0,00	8 005,66
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2.	Wartość firmy			
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	535,64		8 005,66
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	146 228,24	159 289,54	172 022,62
1.	Środki trwałe	146 228,24	159 289,54	172 022,62
	a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)			
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 675,88	19 827,42	14 720,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	12 777,10	9 522,88	10 220,74
	d) środki transportu	104 861,48	123 764,68	142 667,87
	e) inne środki trwałe	4 913,78	6 174,56	4 414,01
2.	Środki trwałe w budowie			
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych			
2.	Od pozostałych jednostek			
IV.	Inwestycje długoterminowe	66 912 054,66	80 950 433,15	63 716 881,00
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne i prawne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	66 912 054,66	80 950 433,15	63 716 881,00
	a) w jednostkach powiązanych	66 912 054,66	80 950 433,15	63 716 881,00
	- udziały lub akcje	66 492 684,62	80 420 651,50	63 216 881,00
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki	419 370,04	529 781,65	500 000,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4.	Inne inwestycje długoterminowe			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	630 487,00	399 032,96	362 003,98
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	630 487,00	301 366,00	309 504,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	97 666,96	52 499,98
B.	Aktywa obrotowe	8 583 045,97	9 277 785,48	4 712 945,04
I.	Zapasy	16 747,38	0,00	4 340,28
1.	Materiały			
2.	Półprodukty i produkty w toku			

3.	Produkty gotowe			
4.	Towary			
5.	Zaliczki na dostawy	16 747,38		4 340,28
II.	Należności krótkoterminowe	6 275 911,98	4 457 397,09	1 709 244,09
1.	Należności od jednostek powiązanych	3 420 240,79	1 645 374,45	989 335,08
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	236 602,84	131 991,64	47 300,11
	- do 12 m-cy	236 602,84	131 991,64	47 300,11
	- powyżej 12 m-cy	0,00		
	b) inne	3 183 637,95	1 513 382,81	942 034,97
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 855 671,19	2 812 022,64	719 909,01
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	41 473,92	275 649,90	374 371,17
	- do 12 m-cy	41 473,92	275 649,90	374 371,17
	- powyżej 12 m-cy	0,00		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	664 674,09	526 939,30	259 432,37
	c) inne	2 149 523,18	2 009 433,44	86 105,47
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 981 989,81	4 743 493,33	2 954 760,38
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 981 989,81	4 743 493,33	2 954 760,38
	a) w jednostkach powiązanych	1 896 693,90	1 250 613,59	2 366 730,63
	- udziały lub akcje	1 199 187,42	1 082 458,50	
	- inne papiery wartościowe	0,00		
	- udzielone pożyczki	697 506,48	168 155,09	2 366 730,63
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00		
	b) w pozostałych jednostkach	684,18	684,18	684,18
	- udziały lub akcje	0,00		
	- inne papiery wartościowe	0,00		
	- udzielone pożyczki	684,18	684,18	684,18
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	84 611,73	3 492 195,56	587 345,57
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	84 611,73	3 492 195,56	587 345,57
	- inne środki pieniężne	0,00		
	- inne aktywa pieniężne	0,00		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	308 396,80	76 895,06	44 600,29
	AKTYWA RAZEM	76 272 351,51	90 786 541,13	68 971 858,30

BILANS - PASywa		stan na:		
		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
A.	Kapitał (fundusz) własny	55 024 945,03	65 679 063,15	51 590 431,53
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	700 000,00	700 000,00	700 000,00
II.	Należne właty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	6 512 558,83	6 512 558,83	6 512 558,83
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	48 432 175,31	59 139 700,48	46 009 459,35

VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-673 196,16	-1 848 445,48	-1 848 445,48
VIII.	Zysk (strata) netto	53 407,05	1 175 249,32	216 858,83
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 247 406,48	25 107 477,98	17 381 426,77
I.	Rezerwy na zobowiązania	11 360 633,71	13 872 275,42	10 811 811,45
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	11 360 633,71	13 872 275,42	10 811 811,45
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowa			
	- krótkoterminowa			
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe			
II.	Zobowiązania długoterminowe	8 881 326,52	9 032 996,70	5 050 260,65
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	8 881 326,52	9 032 996,70	5 050 260,65
	a) kredyty i pożyczki			
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 869 166,73	9 000 000,00	5 000 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe	12 159,79	32 996,70	50 260,65
	d) inne			
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	995 535,60	2 202 205,86	1 519 354,67
1.	Wobec jednostek powiązanych	654 560,79	1 141 944,76	516 110,55
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	254 560,79	11 807,77	16 110,55
	- do 12 m-cy	254 560,79	11 807,77	16 110,55
	- powyżej 12 m-cy			
	b) inne	400 000,00	1 130 136,99	500 000,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	340 974,81	1 060 261,10	1 003 244,12
	a) kredyty i pożyczki	15 140,76	22 501,53	11 313,70
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	64 558,90		
	c) inne zobowiązania finansowe	40 901,19	542 084,26	804 804,08
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	92 314,10	416 059,73	113 624,14
	- do 12 m-cy	92 314,10	416 059,73	113 624,14
	- powyżej 12 m-cy	0,00		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00		
	f) zobowiązania wekslowe	0,00		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	60 551,70	36 529,14	20 764,88
	h) z tytułu wynagrodzeń	33 722,87	18 167,41	18 562,93
	i) inne	33 785,29	24 919,03	34 174,39
3.	Fundusze specjalne			
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	9 910,65	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy			
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	9 910,65	0,00	0,00
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe	9 910,65		
	PASYWA RAZEM	76 272 351,51	90 786 541,13	68 971 858,30

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)		za okres:		
		od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2011 do 30.06.2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	221 790,54	249 656,48	77 197,22
	- od jednostek powiązanych	221 190,54	214 094,38	45 348,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	221 790,54	249 656,48	77 197,22
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	54 410,00	44 410,00
	- jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	54 410,00	44 410,00
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
C.	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	221 790,54	195 246,48	32 787,22
D.	Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 412 765,52	1 930 290,26	859 281,05
F.	STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-1 190 974,98	-1 735 043,78	-826 493,83
G.	Pozostałe przychody operacyjne	59 666,08	179 152,05	104 167,51
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	59 666,08	179 152,05	104 167,51
H.	Pozostałe koszty operacyjne	102 891,74	249 120,57	46 473,32
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	6 705,67	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	102 891,74	242 414,90	46 473,32
I.	STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-1 234 200,64	-1 805 012,30	-768 799,64
J.	Przychody finansowe	1 665 566,29	3 416 505,03	1 086 760,98
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 602 325,97	2 125 882,81	935 525,61
	- od jednostek powiązanych	1 602 325,97	2 125 882,81	935 525,61
II.	Odsetki, w tym:	63 240,32	227 412,64	150 658,53
	- od jednostek powiązanych	40 286,58	175 399,44	107 981,43
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	1 049 837,50	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	13 372,08	576,84
K.	Koszty finansowe	707 079,60	595 951,41	268 948,51
I.	Odsetki, w tym:	558 378,59	558 340,26	251 448,49
	- dla jednostek powiązanych	4 520,54	30 136,99	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	94 848,95	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	53 852,06	37 611,15	17 500,02
L.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	-275 713,95	1 015 541,32	49 012,83
M.	Wynika zdarzeń nadzwyczajnych (M.I - M.II)	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
N.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (L+/-M)	-275 713,95	1 015 541,32	49 012,83
O.	Podatek dochodowy	-329 121,00	-159 708,00	-167 846,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
R.	ZYSK NETTO (N-O-P)	53 407,05	1 175 249,32	216 858,83

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		za okres:		
		od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2011 do 30.06.2011
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	65 679 063,15	46 400 227,89	46 400 227,89
	- korekty błędów podstawowych			
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	65 679 063,15	46 400 227,89	46 400 227,89
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	700 000,00	700 000,00	700 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)			
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)			
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	700 000,00	700 000,00	700 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie			
	b) zmniejszenie			
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 512 558,83	6 512 558,83	6 512 558,83
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
	- z podziału zysku (ustawowo)			
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- koszty emisji akcji			
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 512 558,83	6 512 558,83	6 512 558,83
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	59 139 700,48	41 036 114,54	41 036 114,54
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-10 707 525,17	18 103 585,94	4 973 344,81
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	18 103 585,94	4 973 344,81
	- wycena inwestycji długoterminowych	0,00	18 103 585,94	4 973 344,81
	b) zmniejszenie (z tytułu)	10 707 525,17	0,00	0,00
	- wycena inwestycji długoterminowych	10 707 525,17	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	48 432 175,31	59 139 700,48	46 009 459,35
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00

7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-673 196,16	-1 848 445,48	-1 848 445,48
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych			
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- przeniesienie na kapitał zapasowy			
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-673 196,16	-1 848 445,48	-1 848 445,48
	- korekty błędów podstawowych			
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-673 196,16	-1 848 445,48	-1 848 445,48
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-673 196,16	-1 848 445,48	-1 848 445,48
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-673 196,16	-1 848 445,48	-1 848 445,48
8.	Wynik netto	53 407,05	1 175 249,32	216 858,83
	a) zysk netto	53 407,05	1 175 249,32	216 858,83
	b) strata netto			
	c) odpisy z zysku			
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	55 024 945,03	65 679 063,15	51 590 431,53
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	55 024 945,03		

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		za okres:		
		od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2011 do 30.06.2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-352 023,91	-1 910 284,23	-805 569,43
I.	Zysk (strata) netto	53 407,05	1 175 249,32	216 858,83
II.	Korekty razem	-405 430,96	-3 085 533,55	-1 022 428,26
1.	Amortyzacja	22 225,66	44 837,21	22 297,64
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	20 545,86	-2 842,29	1 143,16
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 084 521,44	-1 722 834,50	-790 183,84
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	94 848,95	-1 043 131,83	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-16 747,38	4 340,28	0,00
7.	Zmiana stanu należności	397 668,08	-259 393,51	92 602,29
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	449 185,17	103 256,82	-200 989,37
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-288 635,86	-217 675,73	-147 298,14
10.	Inne korekty	0,00	7 910,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-352 023,91	-1 910 284,23	-805 569,43
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 086 721,57	-4 099 861,69	-3 297 300,69

I.	Wpływy	636 379,05	5 099 595,21	1 083 559,31
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	500,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	636 379,05	5 099 095,21	1 083 559,31
	a) w jednostkach powiązanych	56 379,05	5 099 095,21	1 083 559,31
	- zbycie aktywów finansowych	2 915,75	2 576 550,00	5 500,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	614 200,00	1 078 059,31
	- spłata udzielonych pożyczek	53 463,30	1 908 345,21	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	580 000,00	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	580 000,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	1 723 100,62	9 199 456,90	4 380 860,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 700,00	24 366,50	15 360,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	1 133 400,62	9 175 090,40	4 365 500,00
	a) w jednostkach powiązanych	1 133 400,62	9 175 090,40	4 365 500,00
	- nabycie aktywów finansowych	619 550,62	6 434 590,40	2 000 000,00
	- udzielone pożyczki	513 850,00	2 740 500,00	2 365 500,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	580 000,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 086 721,57	-4 099 861,69	-3 297 300,69
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 968 838,35	4 537 599,92	-274 525,87
I.	Wpływy	0,00	5 116 235,31	5 047,48
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	1 116 235,31	5 047,48
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych	0,00	4 000 000,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	1 968 838,35	578 635,39	279 573,35
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	1 107 360,77	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	21 844,22	53 099,94	28 099,46
8.	Odsetki	523 669,20	525 535,45	251 473,89
9.	Inne wydatki finansowe	315 964,16	0,00	0,00

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 968 838,35	4 537 599,92	-274 525,87
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	-3 407 583,83	-1 472 546,00	-4 377 395,99
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 407 583,83	-1 472 546,00	-4 377 395,99
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	3 492 195,56	4 964 741,56	4 964 741,56
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D):	84 611,73	3 492 195,56	587 345,57

III. INFORMACJA DODATKOWA

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

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

Dotacje państwowe

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

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

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

Podatki – podatek bieżący

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

Podatki - podatek odroczony

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

- | | |
|------------------------------|------------|
| • Licencje na oprogramowanie | 3 - 10 lat |
| • Prawa majątkowe | 5 lat |

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego

odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

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

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

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

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się 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 wypływających z leasingu danego składnika aktywów.

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

Kapitał zakładowy (*instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę*)

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

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

- (a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

2. 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 korzyści 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.

3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

IV. DODATKOWE NOTY INFORMACYJNE**Nota 1. SEGMENTY OPERACYJNE****Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:**

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

- komunikacja cyfrowa (Grupa Adv S.A., Lemon Sky Sp. z o.o.; Codemedia S.A.; MAT Sp. z o.o., Xantus S.A., Trade Tracker Poland Sp. z o.o.)
- innowacyjne technologie (SMT Software S.A.)
- pozostałe (AdvFinance Sp. z o.o.)

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

Informacje o przychodach w poszczególnych segmentach operacyjnych

Segment	01.01. – 30.06.2012 od klientów zewnętrznych	01.01.– 30.06.2012 z innymi segmentami operacyjnymi
komunikacja cyfrowa	31 719	3 081
innowacyjne technologie	21 002	325
pozostałe	22	218
Razem	52 743	3 624
Przychody Grupy	52 743	-

Segment	01.01. – 30.06.2011 od klientów zewnętrznych	01.01. – 30.06.2011z innymi segmentami operacyjnymi
komunikacja cyfrowa	20 176	985
innowacyjne technologie	13 742	129
pozostałe	27	152
Razem	33 945	1 266
Przychody Grupy	33 945	-

Informacje o zyskach netto w poszczególnych segmentach operacyjnych

Segment	01.01. – 30.06.2012	Zaprezentowane zyski netto w poszczególnych segmentach zawierają zyski wygenerowane na transakcjach między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w grupie kapitałowej.
komunikacja cyfrowa	1 281	
innowacyjne technologie	1 856	
Pozostałe	-11	
Razem	3 126	
Zyski mniejszości	1 589	
Zysk netto Grupy	1 537	

Segment	01.01. – 30.06.2011	Zaprezentowane zyski netto w poszczególnych segmentach zawierają zyski wygenerowane na transakcjach między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w grupie kapitałowej.
komunikacja cyfrowa	567	
innowacyjne technologie	1 236	
Pozostałe	8	
Razem	1 811	
Zyski mniejszości	769	
Zysk netto Grupy	1 042	

Informacje o aktywach w poszczególnych segmentach operacyjnych

na dzień 30.06.2012

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
komunikacja cyfrowa	2 659	28 806
innowacyjne technologie	5 545	16 786
pozostałe	73	153
Razem	8 277	45 745
Wartość firmy	2 821	0
Aktywa Grupy	11 098	45 745

na dzień 31.12.2011

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

Nota 2. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

W pierwszym półroczu roku 2012 nie wystąpiły zmiany wielkości szacunkowych.

Nota 3. DOKONANE ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W pierwszym półroczu roku 2012 dokonano odpisów aktualizujących wartość należności na kwotę 73 tys. zł.

Nota 4. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 grupa kapitałowa dokonała nabyć rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 315 tys. zł oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 344 tys. zł, w tym 382 tys. to zwiększenia aktywów trwałych tytułem zawartych umów leasingowych.

Nabyte rzeczowe aktywa trwałe należą do następujących grup:

- urządzenia techniczne i maszyny – 207 tys. zł
- środki transportu – 47 tys. zł
- pozostałe – 61 tys. zł

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

Nota 5. WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku nie wystąpił wykup ani spłaty zarówno dłużnych jak i kapitałowych papierów wartościowych. W bieżącym półroczu naliczono odsetki od wyemitowanych w latach poprzednich obligacji i odniesiono je w koszty na łączną kwotę 549 tys. zł. Do dnia 30.06.2012 uregulowano odsetki od obligacji w kwocie 485 tys. zł.

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

Nie dotyczy.

Nota 7. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki otrzymane
Jednostka stowarzyszona:						
Iweii.com Sp. z o.o.	10	0	612	852	4	0
MobiCare Sp. z o.o.	8	0	662	0	0	0
Traffic Info Sp. z o.o.	16	5	10	422	18	0
CodeArch Sp. z o.o.	6	166	18	0	77	0
iAlbatros Sp. z o.o.	678	7	1 784	525	6	0
Claire Multimedia International S.A	7	0	0	0	0	0
SMT Software Nederland B.V.	0	0	0	32	0	0
Jednostki powiązane przez Zarządy Spółek Grupy:						
	33	409	59	1 556	98	0

Nota 8. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO.

W dniu 12 lipca 2012 roku, uchwałą Rady Nadzorczej do Zarządu spółki Grupa Adv S.A. został powołany pan Adam Kuszyk.

Nota 9. INFORMACJE DOTYCZĄCE POŁĄCZEŃ JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.

Z dniem 1 stycznia 2012 konsolidacją metodą pełną objęta została spółka Trade Tracker Poland Sp. z o.o. Spółka Trade Tracker Poland jest w 50% własnością spółki Codemedia S.A., zależnej od Grupa Adv S.A. Poniżej zaprezentowane zostały informacje liczbowe dotyczące tego połączenia:

- Koszt połączenia wyniósł 50 tys. zł, co stanowi wartość 1000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.
- Kwoty ujęte na dzień przejęcia z tytułu aktywów i zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych kształtowały się następująco:

Aktywa trwałe	0 tys. zł	Rezerwy	0 tys. zł
Aktywa obrotowe	583 tys. zł	Zobowiązania długoterminowe	0 tys. zł
		Zobowiązania krótkoterminowe	774 tys. zł

- Kwota zysku spółki Trade Tracker Poland od daty objęcia konsolidacją (czyli za okres od stycznia do czerwca), uwzględniona w wyniku finansowym grupy kapitałowej wynosi 382 tys. zł, z czego 231 tys. zł przypada na zyski mniejszości.
- Przychody Trade Tracker Poland narastająco za okres od stycznia do czerwca 2012 wynoszą 1.492 tys. zł

Nota 10. INFORMACJE DOTYCZĄCE WPLYWU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .

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

- bilansowa zmiana stanu należności została skorygowana o kwotę 563 tys. zł,
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów została skorygowana o kwotę - 748 tys. zł

Nota 11. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A.

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

Harmonogramy realizacji budżetów marketingowych klientów w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze zintegrowanej komunikacji cyfrowej (Lemon Sky Sp. z o.o., Codemedia S.A.);

- harmonogramy realizacji budżetów na inwestycje w infrastrukturę informatyczną klientów oraz potrzeba rozpoczęcia korzystania przez nich z nowych rozwiązań od początku kolejnego roku w przypadku spółki zależnej Emitenta SMT Software S.A., prowadzącej działalność w sektorze technologii informatycznych.
- wynikająca z powyższych czynników sezonowość, mająca przełożenie na wzrost przychodów oraz rentowności w IV kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów, skutkowała w okresach historycznych znaczącym zwiększeniem generowanych wyników finansowych w IV kwartale na poziomie skonsolidowanym.

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

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

SKRÓCONA INFORMACJA DODATKOWA

DOTYCZĄCA DANYCH JEDNOSTKOWYCH

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

Wyszczególnienie	Udziały i akcje w jednostkach zależnych	Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	Inne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO w tys. zł				
BO 01.01.2012	80 382	39	0	80 421
Zwiększenia, z tego:	0	0	0	0
- zakup/objęcie	0	0	0	0
- wycena w wartości rynkowej	0	0	0	0
Zmniejszenia, tego:	13 928	0	0	13 928
- sprzedaż	709	0	0	709
- wycena w wartości rynkowej	13 219	0	0	13 219
BZ 30.06.2012	66 454	39	0	66 493
ODPISY AKTUALIZUJĄCE w tys. zł				
BO 01.01.2012	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
BZ 30.06.2012	0	0	0	0
WARTOŚĆ NETTO w tys. zł				
BO 01.01.2012	80 382	39	0	80 421
BZ 30.06.2011	66 454	39	0	66 493

Nota 2. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH WG STANU 30.06.2012 w tys. zł

Nazwa, forma prawna i siedziba	Wartość w cenie nabycia	Korekty aktualizujące	Wartość bilansowa	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)
JEDNOSTKI ZALEŻNE					
SMT Software S.A., Wrocław	1 602	29 839	31 441	51%	51%
Codemedia Sp. z o.o., Warszawa	1 154	29 954	31 108	74%	74%
AdvFinance Sp. z o.o., Gdynia	50	0	50	100%	100%
Xantus S.A., Warszawa	3 000	0	3 000	50%	50%
Lemon Sky Sp. z o.o., Wrocław	855	0	855	90%	90%
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE					
Iweii.com Sp. z o.o., Gdynia	39	0	39	34%	34%
RAZEM	6 700	59 793	66 493		

Nota 3. PRZYCHODY FINANSOWE - DYWIDENDY

W bieżącym okresie w Grupa Adv S.A. zaewidencjonowano przychody finansowe z tytułu dywidend w łącznej kwocie 1.602 tys. zł. W związku z tym, że dywidendy te do dnia 30.06.2012 nie zostały otrzymane, widnieją w pozostałych należnościach krótkoterminowych od jednostek powiązanych.

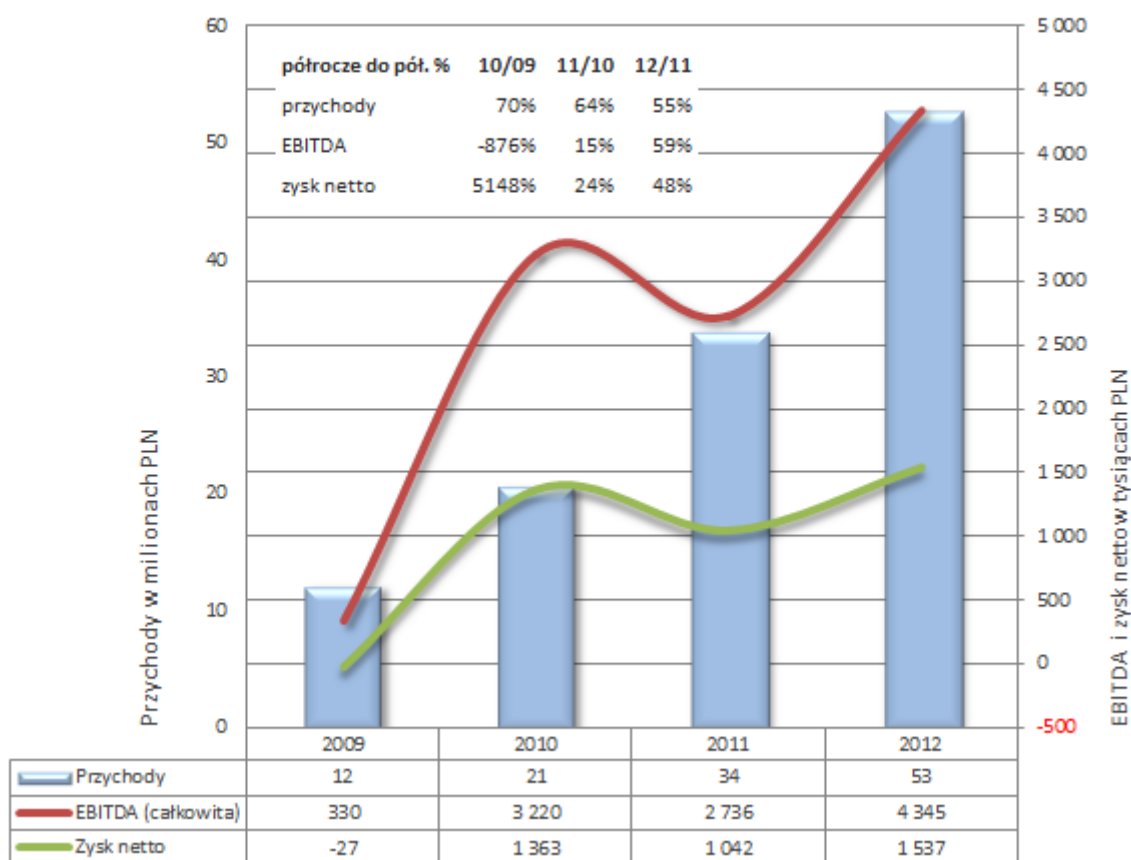
GRUPA ADV S.A.**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU****1 KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW I SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA**

Poniżej przedstawiono podstawowe wskaźniki oraz porównanie sytuacji dochodowej i majątkowej Grupy ADV w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego oraz całego roku 2011.

Zarząd zwraca uwagę, że pomimo coraz wyższych z okresu na okres przychodów Grupa nadal utrzymuje bardzo wysoką dynamikę ich wzrostu. Analizując rachunek wyników za pierwsze półrocze 2012 roku należy pamiętać, że większość przychodów i zdecydowana większość zysku wypracowywana jest w 2 półroczu, wynika to z sezonowości oraz rozwoju poszczególnych biznesów. Mając na uwadze bardzo dobre wyniki zrealizowane w pierwszym półroczu 2012 oraz cykliczność i utrzymującą się wysoką dynamikę przychodów Zarząd oczekuje dobrych wyników za cały rok 2012, tym bardziej, że działania optymalizacyjne w zakresie kosztów działalności, o których pisał Zarząd w sprawozdaniu za rok 2011 będą wpływać na poprawę rentowności począwszy od III kwartału tego roku.

Analizując sytuację dochodową i majątkową Zarząd zwraca uwagę na:

- poprawę wskaźników rentowności majątku i sprzedaży
- utrzymywanie się wskaźników płynności na niezmiennym, oczekiwanym poziomie,
- utrzymywanie się bardzo wysokiej dynamiki przychodów,
- istotny i systematyczny wzrost zysku na jedną akcję.

Skonsolidowane dane finansowe
za 1 półrocze za lata 2009-12

Analiza wskaźnikowa

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Rentowność majątku			
wynik finansowy netto z udziałem mniejszości x 100 wartość aktywów	5,5%	-	4,79%
Rentowność kapitału własnego			
wynik finansowy netto x 100 kapitał własny jednostki dominującej	9,31%	-	8,68%
Rentowność netto sprzedaży			
wynik finansowy netto z udziałem mniejszości x 100 przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	5,93%	9,06%	5,34%
Wskaźnik płynności I			
aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	2,0	1,9	2,0

Wskaźnik płynności II			
aktywa obrotowe ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	1,9	1,8	2,0
Wynik finansowy na jedną akcję			
wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy liczba akcji	0,22	0,73	0,15

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres			dynamika 2 kw. 2012/2011
	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 30.06.2011	
Przychody ze sprzedaży	52 743	91 975	33 945	55,4%
Przychody ze sprzedaży usług	52 743	91 919	33 929	55,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	56	16	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	41 721	67 289	25 687	62,4%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	41 721	67 265	25 673	62,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	24	14	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 022	24 686	8 258	33,5%
Koszty sprzedaży	152	142	0	-
Koszty ogólnego zarządu	6 932	13 769	5 877	18,0%
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 938	10 775	2 381	65,4%
Pozostałe przychody operacyjne	56	820	919	-93,9%
Pozostałe koszty operacyjne	378	1 710	700	-46,0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 616	9 885	2 600	39,1%
Przychody finansowe	1 373	1 373	185	642,2%
Koszty finansowe	956	869	397	140,8%
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	0	0	-26	-100,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 033	10 389	2 362	70,7%
Podatek dochodowy	907	2 055	551	64,6%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 126	8 334	1 811	72,6%
Zysk (strata) netto	3 126	8 334	1 811	72,6%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 589	3 202	769	106,6%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	1 537	5 132	1 042	47,5%
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,22	0,73	0,15	47,5%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej						
AKTYWA	30.06.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	30.06.2011	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	11 098	19,5%	10 137	18,4%	6 900	18,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 741	3,0%	1 813	3,3%	1 541	4,1%
Wartości niematerialne	2 361	4,1%	2 392	4,3%	992	2,6%
Wartość firmy	2 821	5,0%	2 580	4,7%	3 510	9,3%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	3 138	5,5%	2 506	4,6%	299	0,8%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	32	0,1%	32	0,1%	29	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 004	1,8%	715	1,3%	477	1,3%
Rozliczenia międzyokresowe	1	0,0%	99	0,2%	52	0,1%
Pozostałe aktywa trwałe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Aktywa obrotowe	45 745	80,5%	44 939	81,6%	30 872	81,7%
Zapasy	2 211	3,9%	1 966	3,6%	1 003	2,7%
Należności handlowe	26 225	46,2%	26 196	47,6%	15 968	42,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	40	0,1%	40	0,1%	20	0,1%
Pozostałe należności	7 772	13,7%	4 585	8,3%	3 768	10,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 199	2,1%	1 082	2,0%	0	0,0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	3 658	6,4%	4 746	8,6%	6 351	16,8%
Rozliczenia międzyokresowe	1 763	3,1%	652	1,2%	167	0,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 877	5,0%	5 672	10,3%	3 595	9,5%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
AKTYWA RAZEM	56 843	100,0%	55 076	100,0%	37 772	100,0%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej						
PASYWA	30.06.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	30.06.2011	% sumy bilansowej
Kapitały własne	24 396	42,9%	21 937	39,8%	16 831	44,6%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	16 518	29,0%	15 436	28,0%	12 007	31,8%
Kapitał zakładowy	700	1,2%	700	1,3%	700	1,9%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	5 707	10,0%	5 707	10,4%	5 707	15,1%
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe kapitały	8 425	14,8%	4 897	8,9%	5 652	15,0%
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Niepodzielony wynik finansowy	149	0,3%	-1 000	-1,8%	-1 094	-2,9%
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 537	2,7%	5 132	9,3%	1 042	2,8%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	7 878	13,9%	6 501	11,8%	4 824	12,8%
Zobowiązania długoterminowe	9 675	17,0%	9 714	17,6%	5 629	14,9%
Kredyty i pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 318	16,2%	9 532	17,3%	5 508	14,6%
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	357	0,6%	182	0,3%	121	0,3%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe rezerwy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	22 772	40,1%	23 425	42,5%	15 312	40,5%

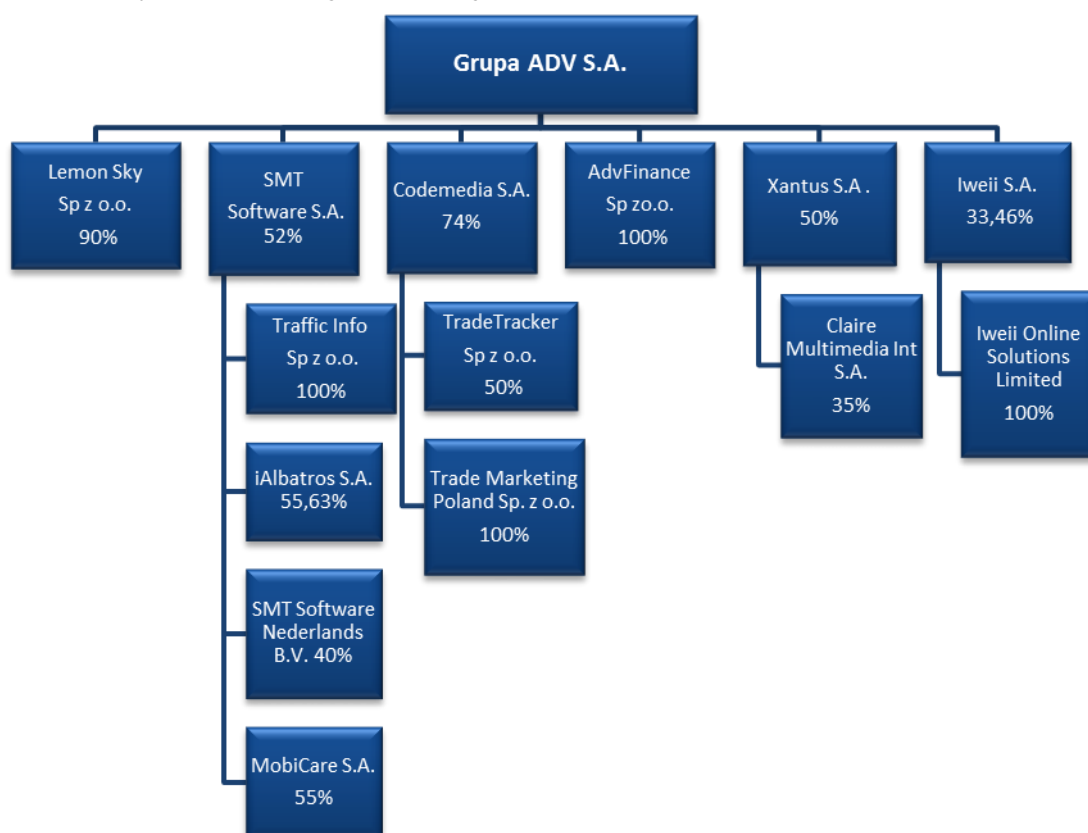
Kredyty i pożyczki	4 664	8,3%	3 116	5,7%	3 445	9,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	741	1,3%	1 055	1,9%	1 129	3,0%
Zobowiązania handlowe	10 165	18,0%	12 200	22,2%	4 794	12,7%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	532	0,9%	1 379	2,5%	372	1,0%
Pozostałe zobowiązania	5 250	9,2%	4 874	8,8%	4 871	12,9%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	768	1,3%	410	0,7%	451	1,2%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	357	0,6%	286	0,5%	248	0,7%
Pozostałe rezerwy	295	0,5%	105	0,2%	2	0,0%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
PASYWA RAZEM	56 843	100,0%	55 076	100,0%	37 772	100,0%

2 CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY ADV S.A.

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

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

2.2 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej



2.3 Spółki Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A. objęte konsolidacją na dzień 30.06.2012

Spółki podlegające konsolidacji	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach na WZA (%)
LemonSky Sp. z o.o.	90	90
SMT Software Sp. z o.o.	52	52
Codemedia S.A.	74	81
AdvFinance Sp. z o.o.	100	100
Xantus S.A.	50	50
Trade Tracker Poland Sp z o.o.	37	40

2.4 Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 30 czerwca 2012 r.

Spółka Zależne	% posiadanego kapitału zakładowego	PLN Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	PLN Wartość bilansowa udziałów/akcji	SZT Ilość udziałów/akcji posiadanych przez Spółkę
LemonSky Sp z o.o.	90	855 000	855.000	180
AdvFinance Sp z o.o.	100	50 000	50 000	100
Codemedia S.A	74	1 220 057	31 174 022	1 169 581
SMT Software S.A.	52	2 078 400	31 917 244	2 804 643
Xantus S.A.	50	3 000 000	3 000 000	300 000
Trade Tracker Poland Sp z o.o	pośrednio 37	50 000	50 000	1 000

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

Grupa ADV S.A.
siedziba: 81-368 Gdynia ul. Świętojańska 9/4

Przedmiot działalności:

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

W ramach komunikacji cyfrowej Grupa Kapitałowa Emitenta świadczy pełen zakres usług:

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

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

- Lemon Sky Sp. z o.o.
- Codemedia S.A.
- Xantus SA

Kompetencje Grupy Kapitałowej Emitenta w obszarze innowacyjnych technologii obejmują:

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

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

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

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

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

Skład Zarządu:

Konrad Pankiewicz – Prezes Zarządu
Kamila Karpińska – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Piotr Sulima – Członek Rady Nadzorczej
Jakub Bartkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Kruszyński – Członek Rady Nadzorczej
Jakub Deryng-Dymitrowicz – Członek Rady Nadzorczej
Rafał Jelonek – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Spółki Zależne

SMT Software S.A.

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

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

Skład Zarządu:

Sebastian Łękawa – Prezes Zarządu
Szymon Pura – Członek Zarządu
Emilian Półrolnik – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Konrad Pankiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Ogierman - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Nowak - Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Frątczak - Członek Rady Nadzorczej
Adam Kuszyk - Członek Rady Nadzorczej

Codemia S.A.

Siedziba: 02 – 683 Warszawa ul. Gotarda 9

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

Skład Zarządu:

Piotr Bieńko – Prezes Zarządu
Łucja Gdala – Członek Zarządu
Anna Gruszka – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Sławomir Kornicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Konrad Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej
Robert Wist – Członek Rady Nadzorczej
Kamila Karpińska – Członek Rady Nadzorczej
Adam Kuszyk – Członek Rady Nadzorczej

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

Siedziba: ul. Fabryczna 19 53-609 Wrocław

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

Skład Zarządu:

Magdalena Surowiec – Prezes Zarządu
Beata Turlejska-Zduńczyk – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Xantus S.A.

Siedziba: ul. Fabryczna 19, 53-609 Wrocław

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

Skład Zarządu:

Michał Dusiński – Prezes Zarządu
Konrad Pankiewicz – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

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

AdvFinance Sp. z o.o.

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

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

Skład Zarządu:

Agnieszka Przybyt – Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Kamila Karpińska – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mariusz Sokołowski – Członek Rady Nadzorczej

Konrad Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Traffic Info Sp. z o.o.

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

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

Skład Zarządu:

Tomasz Frątczak – Prezes Zarządu

Szymon Pura – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Spółki Stowarzyszone**Iweii S.A.**

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

Emitent posiada 33,46% w kapitale zakładowym Spółki

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

Skład Zarządu:

Adam Kuszyk – Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Bartosz Kąkol – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mariusz Sokołowski – Członek Rady Nadzorczej

Kamila Karpińska – Członek Rady Nadzorczej

Konrad Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej

iAlbatros S.A.

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

Emitent posiada 28,50% w kapitale zakładowym Spółki

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

Skład Zarządu:

Moncef Khanfir – Prezes Zarządu
Szymon Pura – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

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

MobiCare S.A.

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

Emitent posiada 28,18 % w kapitale zakładowym Spółki

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

Skład Zarządu:

Marek Kubicki – Prezes Zarządu
Daniel Kaczmarek – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Szymon Pura – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Kubicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Stańczuk – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Krześniak – Członek Rady Nadzorczej

Claire Multimedia International S.A.

Siedziba: 53-609 Wrocław ul. Fabryczna 19

Emitent posiada 25 % w kapitale zakładowym Spółki

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

Skład Zarządu:

Waldemar Miksa – Prezes Zarządu
Przemysław Kruszyński – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

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

Iweii Online Solutions Limited

Siedziba: 37 Fitzwilliam Place Dublin 2 Irland

Emitent posiada 33,46% w kapitale zakładowym Spółki.

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

Skład Zarządu:

Renata Kornicka - Managing Director
Małgorzata Gromadzinska - Director

Skład Rady Nadzorczej: Spółka nie posiada Rady Nadzorczej

TradeTracker Sp z o.o.

Siedziba: 02-683 Warszawa ul. Gotarda 9

Emitent posiada 37,13 % w kapitale zakładowym Spółki.

Przedmiot działalności: spółka tworzy sieć afiliacyjną.

Skład Zarządu:

Justyna Spytek - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej

2.6 Zmiany kapitału zakładowego Emitenta

W okresie 01.01.2012- 30.06.2012- nie wystąpiły.

2.7 Oferta Publiczna akcji Emitenta

W okresie 01.01.2012- 30.06.2012. Emitent nie przeprowadzał oferty publicznej.

2.8 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień 30 czerwca 2012r.

Akcjonariusz	akcje	głosy	akcje	głosy
Lebowitz & Partners Limited	1 027 321	1 027 321	14,68%	14,68%
Blue Ceriana Limited	887 447	887 447	12,68%	12,68%
Amplico PTE S.A.	764 000	764 000	10,91%	10,91%
Agencja Reklamowa Czart Sp zo.o.	630 000	630 000	9,00%	9,00%
Investors TFI S.A.	628 800	628 800	8,98%	8,98%
Jethas Holdings Limited	549 511	549 511	7,85%	7,85%
Pekao Pioneer PTE S.A.	510 000	510 000	7,29%	7,29%
Noble Funds FIO	387 000	387 000	5,53%	5,53%

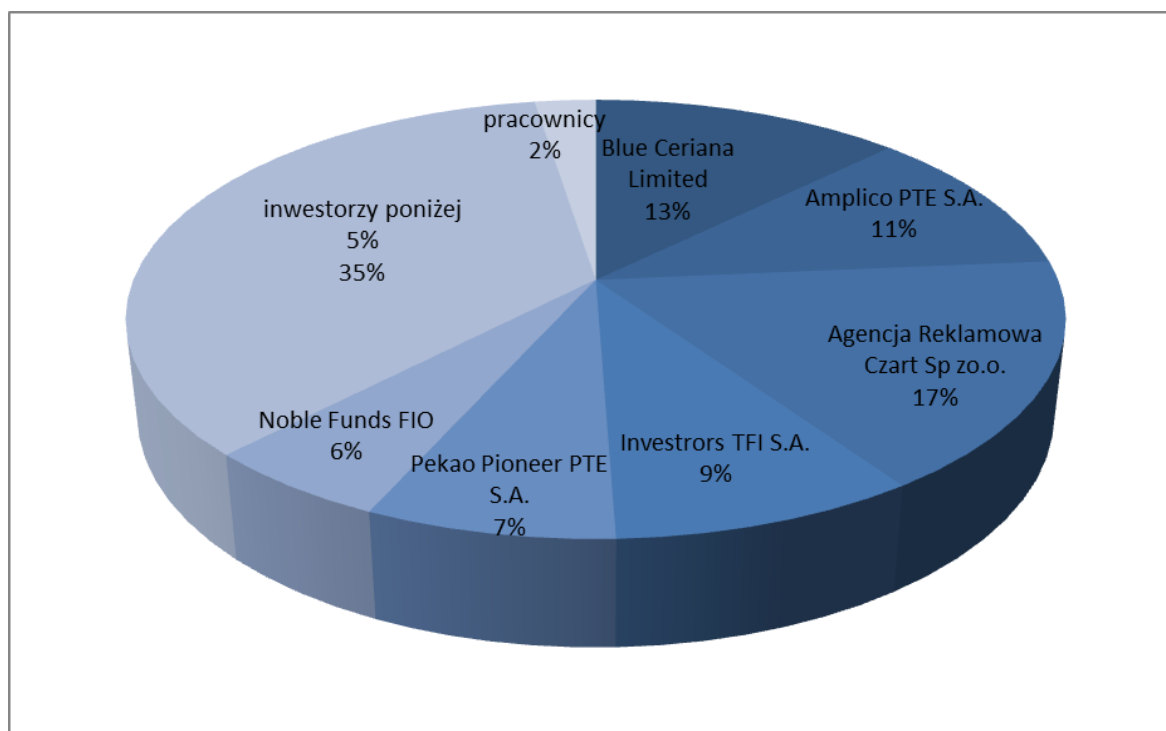
Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu kwartalnego za I półrocze tj. 31 sierpnia 2012r.

Akcjonariusz	Akcje	głosy	akcje	głosy
Blue Ceriana Limited	887 447	887 447	12,68%	12,68%
Amplico PTE S.A.	764 000	764 000	10,91%	10,91%
Agencja Reklamowa Czart Sp zo.o.	1 179 511	1 179 511	16,85%	16,85%
Investrors TFI S.A.	628 800	628 800	8,98%	8,98%
Pekao Pioneer PTE S.A.	510 000	510 000	7,29%	7,29%
Noble Funds FIO	387 000	387 000	5,53%	5,53%

Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA na dzień przekazania raportu kwartalnego za II kwartał 2012r. tj. na dzień 31.08.2012 r.

Akcjonariusz	akcje	głosy	akcje	głosy
Blue Ceriana Limited	887 447	887 447	12,68%	12,68%
Amplico PTE S.A.	764 000	764 000	10,91%	10,91%
Agencja Reklamowa Czart Sp zo.o.	1 179 511	1 179 511	16,85%	16,85%
Investrors TFI S.A.	628 800	628 800	8,98%	8,98%
Pekao Pioneer PTE S.A.	510 000	510 000	7,29%	7,29%
Noble Funds FIO	387 000	387 000	5,53%	5,53%
inwestorzy poniżej 5%	2 468 194	2 468 194	35,26%	35,26%
pracownicy	175 048	175 048	2,50%	2,50%
suma	7 000 000	7 000 000	100,00%	100,00%

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



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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania raportu za I półrocze roku 2012 w stosunku do dnia przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2012 r. nastąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji spółki Grupa ADV S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień opublikowania raportu za I kwartał 2012 rok tj. na dzień 15 maja 2012 r	Stan na dzień opublikowania raportu za II kwartał 2012 r tj. na dzień 31 sierpnia 2012 r
Konrad Pankiewicz	Prezes Zarządu	0	0
Kamila Karpińska	Członek Zarządu	64 402	64 402
Mariusz Sokołowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	21 631	0

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

Nie dotyczy

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi (w tys. PLN) znajdują się w informacji dodatkowej powyżej

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

W okresie 01.01.2012 do 30.06.2012 nie wystąpiły.

2.13 Wyplacone dywidendy.

Nie dotyczy

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

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

01.2012 konsolidacją metodą pełną objęta została spółka Trade Tracker Poland Sp. z o.o. Spółka Trade Tracker Poland jest w 50% własnością spółki Codemedia S.A., zależnej od Grupa ADV S.A.

Grupa ADV SA zbyła na rzecz kluczowych managerów Spółki Lemon Sky Sp z o.o. 10 % w kapitale zakładowym w/w podmiotu.

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

2.15.1 Znaczące istotne umowy handlowe

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

2.15.2 Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej

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

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

Na jeden kwit depozytowy przypadać będzie jedna akcja. Grupa ADV planuje emisję ADR-ów na rynku OTC QX.

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

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

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

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

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

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

3 CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA ADV S.A.

3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności.

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

- **komunikacja cyfrowa** (Grupa ADV S.A., Lemon Sky Sp. z o.o.; Codemedia S.A., Xantus S.A.)
- **innowacyjne technologie** (SMT Software S.A.,)
- **pozostałe** (AdvFinance Sp z o.o.)

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

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

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

Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych

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

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

Ryzyko związane z utratą przedstawicieli kadry zarządzającej i kluczowych pracowników

Działalność Emitenta i Spółek z jego Grupy Kapitałowej, podobnie jak innych przedsiębiorców z sektora e-commerce, jest uzależniona od możliwości dysponowania wykwalifikowaną kadrą zarządzającą i pracowniczą. Działania przedsiębiorców konkurencyjnych w branży, jak również w branżach pokrewnych mogą wprowadzać ryzyko utraty przez Emitenta i Spółki z jego Grupy Kapitałowej kluczowych pracowników i przedstawicieli kadry zarządzającej, co z kolei może oddziaływać negatywnie na jakość i terminowość świadczonych usług oraz na poprawność kontaktów z kontrahentami. Konkurencja wśród pracodawców branży reklamowej i e-marketingu może się również przekładać na wzrost kosztów zatrudnienia, co znajdzie przełożenie na osiągnięte przez Emitenta i Spółki z Grupy Kapitałowej wyniki finansowe.

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

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

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

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta

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

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

Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania

Polski system prawa podlega przyspieszonym przemianom, przede wszystkim w zakresie dostosowywania obowiązujących w Polsce przepisów do wymogów prawa europejskiego. Zmiany przepisów wymuszane też są koniecznością dostosowywania prawa do zmieniających się warunków obrotu gospodarczego, nierzadko jednak służą

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

Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu podatkowego

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

Ryzyko związane z wystąpieniem nieprzewidzianych zdarzeń

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

Ryzyko konkurencji

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

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

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

3.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.

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

1. Harmonogramy realizacji budżetów marketingowych klientów w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze zintegrowanej komunikacji cyfrowej (Lemon Sky Sp. z o.o., Codemedia S.A.);

2. Harmonogramy realizacji budżetów na inwestycje w infrastrukturę informatyczną klientów oraz potrzeba rozpoczęcia korzystania przez nich z nowych rozwiązań od początku kolejnego roku w przypadku spółki zależnej Emitenta SMT Software S.A., prowadzącej działalność w sektorze technologii informatycznych.

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

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

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

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

06 lipca 2012 roku Zarząd Grupa ADV S.A. otrzymał od akcjonariusza Agencji Reklamowej CzART Sp. z o.o. zawiadomienie przekazane w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz. U. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.) dotyczące nabycia znacznego pakietu akcji Emitenta. Z otrzymanego przez Emitenta zawiadomienia wynika, że w dniu 4 lipca 2012 roku Agencja Reklamowa CzART Sp. z o.o. dokonała w formie transakcji pakietowej pozasesyjnej na rynku regulowanym GPW w Warszawie nabycia 549.511 akcji na okaziciela Emitenta. Przed zmianą udziału dokonaną w związku z opisaną powyżej transakcją Agencja Reklamowa CzART Sp. z o.o. posiadała 630.000 akcji na okaziciela spółki Grupa ADV S.A. W wyniku ww. transakcji Agencja Reklamowa CzART Sp. z o.o. posiada obecnie 1.179.511 akcji na okaziciela Emitenta, które stanowią 16,85 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniają do wykonywania 1.179.511 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 16,85 % wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przekazanym zawiadomieniu Agencja Reklamowa CzART Sp. z o.o. podała informacje iż podmioty od niej zależne nie posiadają akcji Emitenta oraz że w ciągu najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza bezpośredniego zwiększania lub zmniejszania swojego zaangażowania w Spółce.

11 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Adama Kuszyka na Członka Zarządu Emitenta.

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

Adam Kuszyk nie wykonuje innej działalności poza przedsiębiorstwem Emitenta, która byłaby w stosunku do niej konkurencyjna, jak również nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu konkurencyjnej spółki kapitałowej lub członek organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Nie jest również wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

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

Wykaz zobowiązań warunkowych w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, wekslowych (stan na koniec I półrocza 2012 r)

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

Poręczenia zostały udzielone bez wynagrodzenia.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

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

15 czerwca 2012 roku Zarząd otrzymał rezygnację Pana Mariusza Sokołowski z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Sławomira Kalickiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

22 czerwca 2012 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej Pana Rafała Jelonka oraz Pana Jakuba Deryng- Dymitrowicza.

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

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

Podpisy

Konrad Pankiewicz

Prezes Zarządu



Kamila Karpińska

Członek Zarządu



Adam Kuszyk

Członek Zarządu

Gdynia, dnia 31 sierpnia 2012 r.