



Sprawozdanie z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A.
za rok 2010

Spis treści

Pismo od Zarządu.....	4
I. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, charakterystyka struktury aktywów i pasywów.....	5
II. Dane ewidencyjne	5
Zarząd Spółki Grupa ADV oraz Spółek Zależnych	6
Rada nadzorcza Grupy ADV S.A.	6
Walne Zgromadzenie	6
III. Opis działalności	8
IV. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian.....	9
V. Istotne wydarzenia	11
VI. Strategia rozwoju Spółki.....	13
VII. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	14
Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.....	14
Ryzyko związane z dotychczas realizowaną strategią rozwoju	14
Ryzyko związane ze skalą prowadzonej działalności	14
Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników i możliwością utraty wykwalifikowanej kadry	15
Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta i Spółek Zależnych od osób zajmujących kluczowe stanowiska	15
Ryzyko związane z ograniczonymi zasobami ludzkimi.....	16
Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych.....	16
Ryzyko konkurencji	16
Ryzyko związane z rynkami, na których Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi swoją działalność	16
Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi	17
VIII. System Kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	17
IX. Informacja o stosowaniu ładu korporacyjnego	18
Zasada 1	18
Zasada 3	18
Zasada 4	18
Zasada 5	18
Zasada 6 i 7	18
Zasada 8.....	19
Zasada 9	19
Zasada 1	19
Zasada 2	19
Zasada 3	20
Zasada 4	20

Zasada 5	20
Zasada 6	20
Zasada 7	20
Zasada 1	20
Zasada 2	20
Zasada 3	20
Zasada 4	20
Zasada 5	20
Zasada 8	21
Zasada 9	21
Zasada 1	21
Zasada 2	21
Zasada 4	21
Zasada 5	21
Zasada 6	21
Zasada 7	21
Zasada 8	22
Zasada 9	22
Informacje na temat wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	22
Zobowiązania warunkowe (dane w PLN.)	23
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	23

Pismo od Zarządu

Szanowni akcjonariusze,

2010 rok w Grupie ADV upłynął pod znakiem bardzo intensywnej pracy. Fakt, że znaczące pakiety naszych akcji trafiły do portfeli trzech instytucji finansowych, w tym dwóch funduszy emerytalnych, świadczy o obdarzeniu nas dużym kredytem zaufania i wiarą w perspektywiczną strategię rozwoju naszej grupy kapitałowej. Pekao OFE ma obecnie 7,29% udziału w kapitale spółki i 5,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA, natomiast Amplico OFE posiada w portfelu 10,91% udziału w kapitale spółki oraz 7,51% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA. DWS Polska TFI S.A. posiada 599.959 akcji, co przekłada się na 5,89% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA. Traktujemy zaistniałą sytuację jako nobilitujące wyróżnienie, za którym będzie szła konsekwentna realizacja celów.

Skonsolidowane przychody Grupy w 2010 r. wyniosły **53.452 tys. zł**, czyli **o 77,0 % więcej** niż w roku 2009.

W ujęciu skonsolidowanym spółka wypracowała w roku 2010 zysk netto na poziomie 2.538 tys. zł, co stanowi wzrost o 715% w stosunku do roku poprzedniego.

Znaczący wpływ na wyniki skonsolidowane Grupy ADV miała postępująca integracja funkcjonalna Grupy oraz wynikające ze struktury portfela spółek zależnych i dynamiki zmian ich wyników finansowych zwiększenie udziału przychodów oraz wyniku netto realizowanych w branży zaawansowanych technologii. Osiągnięte w tym segmencie wyniki w połączeniu z wynikami obszaru komunikacji cyfrowej dały bardzo dobry wynik skonsolidowany Grupy w 2010 r.

Zgodnie z oczekiwaniami, osiągnięte na poziomie skonsolidowanym w przychody jak i wyniki operacyjne (zysk ze sprzedaży, zysk z działalności gospodarczej, zysk brutto jak i zysk netto) były zdecydowanie lepsze w porównaniu do roku 2009. Osiągnięte wyniki stanowią efekt całorocznej wyłożonej pracy wszystkich spółek grupy kapitałowej oraz konsekwentnie realizowanej wizji i strategii rozwoju. Osiągnięcie tak dobrych wyników i tempa rozwoju było możliwe dzięki koncentracji na poprawie efektywności funkcjonowania Grupy i integracji operacyjnej w poszczególnych obszarach oraz skoordynowanym pozyskiwaniu nowych klientów.

Dziękujemy za zaufanie, jakim nas obdarzyliście. Równocześnie polecamy także naszą stronę internetową www.grupa-adv.pl oraz profil spółki na Facebooku (www.facebook.com/GrupaADV), na których znajdziecie Państwo zawsze aktualne informacje o Grupie ADV S.A.



Rafał Dziedzic
Prezes Zarządu



Konrad Pankiewicz
Wiceprezes Zarządu



Kamila Karpińska
Członek Zarządu

I. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Skonsolidowane przychody Grupy w 2010 r. wyniosły **53.452 tys. zł**, czyli **o 77,0 % więcej** niż w roku 2009.

W ujęciu skonsolidowanym spółka wypracowała w roku 2010 zysk netto na poziomie 2.538 tys. zł, co stanowi wzrost o 715% w stosunku do roku poprzedniego.

Znaczący wpływ na wyniki skonsolidowane Grupy ADV miała postępująca integracja funkcjonalna Grupy oraz wynikające ze struktury portfela spółek zależnych i dynamiki zmian ich wyników finansowych zwiększenie udziału przychodów oraz wyniku netto realizowanych w branży zaawansowanych technologii. Osiągnięte w tym segmencie wyniki w połączeniu z wynikami obszaru komunikacji cyfrowej dały bardzo dobry wynik skonsolidowany Grupy w 2010 r.

Zgodnie z oczekiwaniami, osiągnięte na poziomie skonsolidowanym w przychody jak i wyniki operacyjne (zysk ze sprzedaży, zysk z działalności gospodarczej, zysk brutto jak i zysk netto) były zdecydowanie lepsze w porównaniu do roku 2009. Osiągnięte wyniki stanowią efekt całorocznej wyłożonej pracy wszystkich spółek grupy kapitałowej oraz konsekwentnie realizowanej wizji i strategii rozwoju. Osiągnięcie tak dobrych wyników i tempa rozwoju było możliwe dzięki koncentracji na poprawie efektywności funkcjonowania Grupy i integracji operacyjnej w poszczególnych obszarach oraz skoordynowanym pozyskiwaniu nowych klientów. Należy tu dodać, że dla części dużych klientów pozyskanie ich jako klientów wymagało wielu miesięcy intensywnych działań sprzedażowych. Podsumowując, wyniki osiągnięte w 2010 roku w głównej mierze wynikają z systematycznego rozwoju Grupy, pozyskiwania nowych klientów oraz zwiększania zakresu współpracy z istniejącymi klientami.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2010 roku zamknęła się kwotą 30 769 tys. zł. Majątek Grupy wzrósł o 80% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009. Kapitał własny wzrósł o 47% z poziomu 9 291 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r. do 13 673 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku. Zobowiązania długoterminowe wzrosły ze 126 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 do 5 330 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010r. Przyczyną wzrostu zobowiązań długoterminowych jest emisja obligacji przez Spółkę dominującą o wartości 5 000 tys. zł.

Zobowiązania i należności krótkoterminowe wzrosły z poziomów: zobowiązania 4 156 tys. zł, należności 9 095 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 do poziomów: zobowiązania 7 526 tys. zł należności 13 006 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku co spowodowane jest rozwojem Spółek z Grupy.

Grupa kapitałowa zachowuje płynność na zadawalającym poziomie.

Powyższa analiza wyników finansowych za rok 2010 roku świadczy o skutecznych działaniach Grupy ADV w zakresie realizacji przyjętej strategii.

II. Dane ewidencyjne

Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000286369. W dniu 15.01.2010 r. WZA Grupy ADV uchwaliło zmianę nazwy Spółki z Adv.pl S.A. na Grupa ADV S.A..

Na dzień 31.12.2010 kapitał Spółki dzieli się na 7.000.000 akcji o wartości nominalnej 700.000 PLN.

Zarząd Spółki Grupa ADV oraz Spółek Zależnych

Na dzień 31.12.2010 roku w skład Zarządu Spółki **Grupa ADV** wchodził:

Rafał Dziedzic – Prezes Zarządu

Konrad Pankiewicz – Wiceprezes Zarządu

Kamila Karpińska – Członek Zarządu

Wojciech Sak – Członek Zarządu (CFO) (od 7.04.2010)

Zarządy Spółek Zależnych:

Adv.pl Sp. z o.o.

Rafał Dziedzic – Prezes Zarządu

Konrad Pankiewicz – Wiceprezes Zarządu

Kamila Karpińska – Członek Zarządu

Magdalena Surowiec- Członek Zarządu

Codemia Sp. z o.o.

Sławomir Kornicki – Prezes Zarządu

Łucja Gdala – Wiceprezes Zarządu

SMT Software S.A.

Sebastian Łękawa – Prezes Zarządu

Tomasz Frątczak – Członek Zarządu

Sławomir Nowak – Członek Zarządu

Szymon Pura – Członek Zarządu

AdvFinance Sp. z o.o.

Agnieszka Przybyt – Prezes Zarządu

Iweii.com Sp. z o.o.

Sławomir Kornicki – Prezes Zarządu

Mediasense Sp. z o.o.

Piotr Bieńko – Prezes Zarządu

MAT Sp. z o.o.

Sławomir Matul – Prezes Zarządu

Rada nadzorcza Grupy ADV S.A.

Skład Rady Nadzorczej Grupy ADV S.A. na dzień 31.12.2010 roku:

Mariusz Sokołowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Sławomir Tadeusz Kalicki – Członek Rady Nadzorczej

Katarzyna Seretna-Sokołowska – Członek Rady Nadzorczej

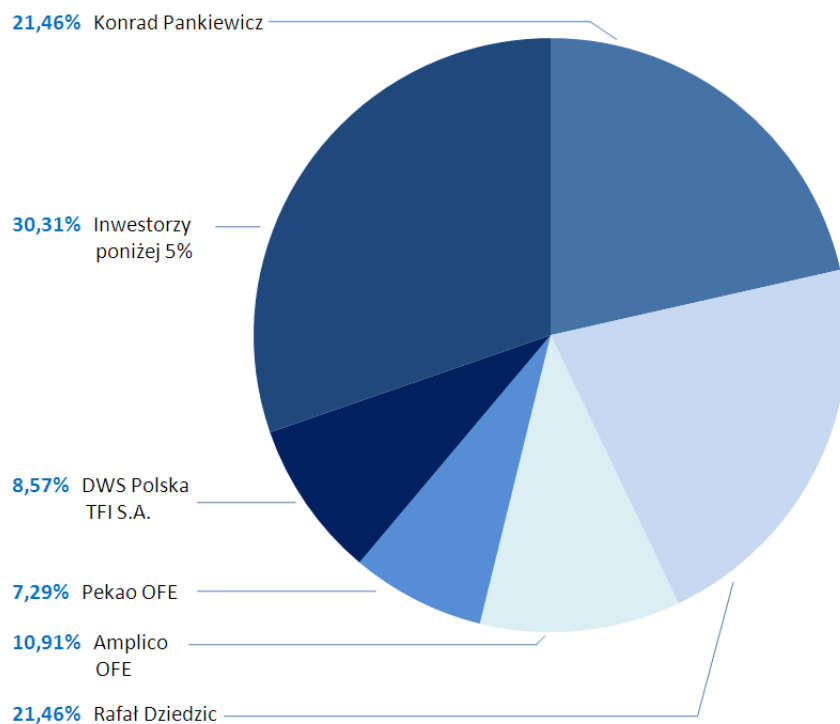
Bartłomiej Szczepanik – Członek Rady Nadzorczej

Marek Głuchowski – Członek Rady Nadzorczej (od 28.06.2010)

Walne Zgromadzenie

Na dzień 31.12.2010 roku wg informacji posiadanych przez Spółkę akcjonariuszami Grupy ADV S.A. byli:

Struktura akcjonariatu



Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w	
		Kapitale	liczbie gł.
Rafał Dziedzic	1.502.148	21,46 %	29,52 %
Konrad Pankiewicz	1.502.148	21,46 %	29,52 %
Amplico OFE	764.000	10,91%	7,51%
Pekao OFE	510.000	7,29%	5,01%
DWS Polska TFI S.A.	599.959	8.57%	5,89%
Pozostali akcjonariusze (<5% ogólnej liczby głosów na WZA każdy)	1.121.745	30,31 %	22,56 %
Łącznie	7.000.000	100,00 %	100,00 %

III. Opis działalności

Grupa ADV S.A. jest holdingiem firm działających w trzech dynamicznie rozwijających się obszarach: komunikacji cyfrowej, innowacyjnych technologii oraz e-commerce. W ramach sektora komunikacji cyfrowej spółka oferuje produkty oraz świadczy usługi związane z marketingiem on-line. Kompetencje Grupy w obszarze innowacyjnych technologii obejmują outsourcing IT, a także tworzenie: aplikacji dedykowanych, oprogramowań na urządzenia mobilne, portali webowych oraz systemów GIS. Działalność w obszarze e-commerce opiera się na wsparciu sprzedaży przez Internet poprzez unikatowy system afiliacyjny oraz tworzenie strategii i realizację programów sprzedażowych on-line. W skład holdingu wchodzi 10 wyspecjalizowanych spółek.

Spółki z Grupy ADV S.A. oferują:

□ **Pełen zakres usług zintegrowanej komunikacji cyfrowej:**

- Strategia/kreacja/implementacja we wszystkich kanałach komunikacji marketingowej;
- Zakup mediów cyfrowych oraz tradycyjnych;
- Wyspecjalizowane usługi marketingu w wyszukiwarkach internetowych;
- Pozyskiwanie oraz „monetyzacja” baz danych (przekształcanie danych klienckich w strumień pieniężny);
- Tworzenie rozbudowanych narzędzi marketingu internetowego oraz mobilnego.

□ **Usługi w obszarze innowacyjnych technologii:**

- 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 kartograficznych (map płaskich i przestrzennych).

□ **Wsparcie procesów sprzedaży przez Internet (e-commerce):**

- 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 w Polsce.

Głównymi odbiorcami usług Spółki są liderzy pochodzący z sektora:

- **FMCG:** Nestle, Philip Morris Polska, AmRest, Grupa Maspex Wadowice.
- **Finansowego:** LUKAS Bank oraz Meridian Bank (Grupa Crédit Agricole), BRE Leasing (Grupa Commerzbank), Liberty Direct (Liberty Seguros Compania de Seguros y Reaseguros).
- **Telekomunikacyjnego:** Telekomunikacja Polska, PTK Centertel / Orange.
- **Handlu detalicznego:** Tesco, Leroy Merlin.
- **Inne:** Microsoft, Timex Group Polska, Tchibo Direct, Deloitte.

Cała Grupa buduje przewagę konkurencyjną swoich Klientów poprzez wykorzystanie potencjału mediów interaktywnych i tradycyjnych oraz optymalne połączenie innowacyjnych rozwiązań technologicznych. Poniżej znajduje się struktura grupy kapitałowej z określeniem ilości udziałów jednostki dominującej w poszczególnych spółkach zależnych.

IV. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian

W roku 2010 w Grupie Kapitałowej ADV SA nastąpiły zmiany :

- 7.01.2010 Grupa ADV objęła 51% udziałów w spółce MAT Sp z o.o.
- 30.06 2010 Grupa ADV sprzedała wszystkie posiadane udziały spółki Thinkopen Sp z o.o.
- 6 maja 2010 nastąpiło połączenie z Traffic Info Sp. z o.o., istniejąca już jednostką. SMT Software S.A. nabyła 100% udziałów w tej spółce, przez co Grupa Adv S.A. pośrednio posiada 51% udziałów w tej jednostce.
- 18.04.2011 w skład Grupy weszła Spółka Xantus S.A., w której Grupa ADV zakupiła 50% akcji w kapitale zakładowym.

Na dzień 31.12.2010 Grupa ADV S.A. nie jest w sposób pośredni albo bezpośredni kontrolowana przez inny podmiot.

Jednostki zależne	Udział w kapitale zakładowym	
Adv.pl Sp z o.o.	100 %	konsolidowana
Advfinanse Sp z o.o.	100 %	konsolidowana
Mat Sp zo.o.	80 %	konsolidowana
Codemia S.A	83 %	konsolidowana
Mediasense Sp zo.o.	95 %	konsolidowana
Smt Software SA	51 %	konsolidowana
Traffic Info Sp zo.o.	51%	konsolidowana
Pozostałe jednostki		
Iweii Sp zo.o.	24 %	

GRUPA ADV

Komunikacja cyfrowa

Innowacyjne
technologie

E-commerce
(outsourcing sprzedaży)

Adv.pl

codemedia

mat Think Now,
Design Later

MEDIASENSE

SMT
software

iAlbatros

SATIS

iweii.com
AFFILIATE 2.0

iAlbatros jest spółką powiązaną SMT Software S.A., natomiast SATIS to marka produktowa rozwijana przez spółkę SMT Software.

SMT Software posiada też 40% udziałów w spółce SMT Software Nederland B.V. w Holandii, a spółka Iweii.com utworzyła spółkę Iweii Online Solutions Ltd. w Irlandii.

Do Grupy ADV należy także AdvFinance Sp. z o.o. powołana w celu zwiększenia efektywności obsługi finansowo-księgowej wszystkich spółek z grupy kapitałowej. Grupa ADV S.A. jest właścicielem 100% udziałów w AdvFinance.

Adv.pl - Skutecznością wzbudzać zazdrość i pożądanie

Adv.pl to agencja digital tworząca innowacyjne kampanie i rozwiązania e-marketingowe. Integruje rozwiązania online z innymi kanałami komunikacji marketingowej.

www.adv.pl

Codemedia - Innovative Engagement & Activation

Codemedia jest agencją wyspecjalizowaną w strategicznym wykorzystaniu Internetu i mediów cyfrowych w komunikacji marketingowej oraz w realizacji procesów sprzedażowych i akwizycji konsumentów.

www.codemedia.pl

Iweii.com – Społecznościowy system marketingu afiliacyjnego

Iweii.com działa w obszarze marketingu afiliacyjnego. Spółka pozyskała dotację w wysokości 850 tys. zł na rozwój biznesu. Środki pochodzą z programu "Wspieranie działalności gospodarczej w dziedzinie gospodarki elektronicznej". W ramach ekspansji zagranicznej Iweii.com utworzyła spółkę zależną w Irlandii – **Iweii Online Solutions Ltd.**

www.iweii.com

MAT – Marketing 360°

MAT jest agencją marketingu zintegrowanego. Wykorzystuje wszystkie kanały komunikacji i kompleksowo realizuje kampanie marketingowe.

www.matadv.pl

Mediasense - Innowacyjne Strategie Mediowe

Mediasense jest domem mediowym wyspecjalizowanym w planowaniu i zakupie mediów tradycyjnych. Wspólnie z agencją Codemedia dom mediowy Mediasense zapewnia klientom Grupy zintegrowane strategie komunikacyjne i sprzedażowe wykorzystujące telewizję i Internet. Na bazie dogłębnej znajomości rynku mediowego i reklamowego, wspólnie z pozostałymi spółkami Grupy ADV, realizuje projekty optymalizujące wydatki marketingowe i reklamowe oraz zwiększające efektywność tych działań. Dla wybranych klientów Spółka świadczy także usługi strategicznego doradztwa marketingowego.

www.mediasense.pl

SMT Software - Innowacyjne technologie informatyczne dla biznesu

SMT Software to spółka świadcząca szeroki zakres usług programistycznych oraz outsourcing dla sektora

telekomunikacyjnego, finansowego, publicznego, oraz medialnego, wspierając procesy biznesowe w obrębie front-office, back-office oraz systemów korporacyjnych, internetowych i intranetowych. Posiada najwyższy, złoty poziom certyfikacji Microsoft. Tytuł ten jest gwarancją rozległej wiedzy oraz znajomości technologii Microsoft potwierdzonej przez referencje klientów oraz liczne certyfikaty pracowników. W chwili obecnej SMT Software SA jest spółką notowaną na rynku NewConnect (SMT).

W ramach SMT Software działa spółka **iAlbatros S.A.** świadcząca usługi rezerwacji hotelowych dla klienta biznesowego. Formuła działalności spółki została oparta na specjalnie opracowanym systemie informatycznym.

W strukturze SMT Software funkcjonuje także **Traffic Info Sp. z o. o.** zajmująca się pozyskiwaniem informacji na temat miejsc, w których zwykle powstają utrudnienia w ruchu na polskich drogach w celu przekazania ich kierowcom. Spółka podpisała 5-go maja 2010 r. umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, na mocy której otrzyma dofinansowanie w wysokości 804 300,00 PLN na realizację projektu o nazwie: „Internetowa oraz mobilna platforma informacji o natężeniu ruchu drogowego i utrudnieniach drogowych – TrafficInfo”. Całkowity koszt realizacji projektu oszacowano na 977 920,00 PLN, a dotacja została przyznana w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 8.1: Wspieranie działalności gospodarczej w dziedzinie gospodarki elektronicznej.

SMT Software podlega także marka produktowa **Satis** - nowoczesny system informatyczny wspierający szereg procesów w firmach logistycznych oraz działach transportu firm produkcyjnych i dystrybucyjnych.

www.smtsoftware.com

V. Istotne wydarzenia

Informacja Zarządu na temat działalności rozwojowej Grupy ADV S.A. (wszystkie informacje znajdują się również na naszej stronie internetowej www.grupa-adv.pl).

8.01.2010 Spółka Grupa ADV S.A. podpisała umowę inwestycyjną, na mocy której obejmie większościowy pakiet udziałów (80%) w MAT Sp. zo.o. zajmującej się realizacją projektów z zakresu reklamy tradycyjnej. Wartość umowy wynosi 600 tys. zł i jest realizowana do marca 2011r. w powiązaniu z realizacją celów biznesowych.

15.01.2010 Mocą podjętej na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy uchwały została zmieniona nazwa spółki z Adv.pl S.A. na Grupa ADV S.A.

7.04.2010 Rada Nadzorcza Grupy ADV S.A. podjęła uchwałę o powołaniu Pana Wojciecha Saka na Członka Zarządu.

19.04.2010 Iweii.com zawiązała spółkę zależną pod nazwą Iweii Online Solutions Ltd. z siedzibą w Irlandii, celem rozpoczęcia ekspansji zagranicznej społecznościowego systemu afiliacyjnego tworzonego przez Iweii.com Sp. z o.o.

5.05.2010 Spółka SMT Software S.A. zawarła umowę sprzedaży udziałów spółki Traffic Info Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu, na mocy której SMT Software zakupiła od dotychczasowych udziałowców 10 udziałów o wartości nominalnej 250,00 PLN każdy, na łączną kwotę 110 000,00 PLN. SMT Software jest obecnie 100% udziałowcem Traffic Info (przed zawarciem umowy Emitent posiadał 50% udziałów).

28.06.2010 Odkonane Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające wyniki finansowe Grupy ADV S.A. za rok 2009

30.07.2010 Spółka SMT Software S.A. zarejestrowała spółkę pod nazwą SMT Software Nederland B.V., która będzie pierwszym oddziałem SMT Software w Europie zachodniej. Nowo powstała spółka zajmie się sprzedażą usług i produktów SMT Software na rynku holenderskim, a jej założenie jest kolejnym krokiem na drodze rozwoju spółki oraz realizacją planu ekspansji SMT Software S.A. na rynek europejski.

11.08.2010 Na wniosek akcjonariusza Wynn Word Media Limited dysponującego 1.821.415 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,1 zł każda, w dniu 11 sierpnia 2010 roku Zarząd Grupy ADV S.A. podjął uchwałę nr 1/08/2010 o zamianie 1.821.415 akcji imiennych uprzywilejowanych w głosach 2 do 1 serii A na akcje zwykłe na okaziciela.

17.09.2010 Podniesiony został kapitał zakładowy w Spółce zależnej Adv.pl Sp z o.o. ze 100.000 zł do 950.000 zł poprzez podniesienie wartości nominalnej dotychczasowych udziałów z kwoty 500 zł do kwoty 4750 zł. Całe podwyższenie wartości istniejących udziałów objął dotychczasowy jedyny wspólnik Grupa ADV S.A.

5.10.2010 Nabycie akcji Grupy ADV S.A. przez Członka Rady Nadzorczej Spółki Mariusza Sokołowskiego

27.10.2010 Przekształcenie spółki zależnej Codemedia ze Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na Spółkę Akcyjną

9.11.2010 Powołanie spółki iAlbatros S.A. przez SMT Software z Grupy ADV. Podstawowym przedmiotem działalności spółki iAlbatros S.A. jest świadczenie usług rezerwacji hotelowych dla klienta biznesowego.

23.11.2011 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupa ADV S.A

25.11.2010 Codemedia S.A. podjęła decyzję o emisji akcji na drodze subskrypcji prywatnej w celu pozyskania środków na rozwój spółki. Łączna wartość nominalna akcji nowej emisji wyniosła do 5.000 zł, a dotychczas kapitał zakładowy Codemedia S.A. wynosił 100.000 zł.

3.12.2010 Złożenie wniosku o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego przez Grupę ADV S.A. w związku z zamiarem wprowadzenia akcji spółki do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

23.12.2010 Emisja akcji serii A1. Spółka wyemitowała obligacje zwykłe, niezabezpieczone Spółki o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda. Program emisji obligacji obejmuje do 10.000 szt., tj. do kwoty 10,0 mln PLN, do 31.12.2011 r. (uchwała nr 6 NWZA z dnia 23.11.2010 r.). W ramach Programu Spółka dotychczas wyemitowała w ofercie prywatnej 5.000 szt. obligacji serii A1, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN po cenie emisyjnej 1.000,00 PLN - tj. na kwotę 5,0 mln PLN. Odsetki będą płatne w okresach półrocznych. Termin wykupu obligacji serii A1 to 23.12.2013. Oprocentowanie obligacji jest równe stawce WIBOR-6m + 590 punktów bazowych (Uchwała Zarządu Nr 5/2010 z dnia 20.12.2010 r.).

13.04.2011 Akcje Spółki zadebiutowały na rynku regulowanym GPW. Zgodnie z uchwałą Nr 455/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 kwietnia 2011 r., Zarząd Giełdy postanowił dopuścić, z dniem 13 kwietnia 2011 r., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym następujące akcje zwykłe na okaziciela Grupy ADV S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda:

- 1) 1.821.415 (jeden milion osiemset dwadzieścia jeden tysięcy czterysta piętnaście) akcji serii A,
- 2) 2.000.000 (dwa miliony) akcji serii B.

18.04. 2011 r. Grupa ADV S.A. zawarła umowę inwestycyjną z Agencją Reklamową „Czart” Sp. z o.o. dotyczącą nabycia akcji spółki Xantus S.A. W wyniku zawartej umowy Grupa ADV nabywa 50% kapitału i głosów za łączną cenę 3.000.000 zł.

VI. Strategia rozwoju Spółki

Grupa ADV S.A. nadal koncentruje się na rozwoju organicznym grupy kapitałowej oraz na osiągnięciu przez poszczególne inwestycje solidnego poziomu rentowności przy zachowaniu dynamiki wzrostu przychodów.

Celem spółki jest rozwój grupy w trzech dynamicznie rozwijających się obszarach: komunikacji cyfrowej, innowacyjnych technologii oraz e-commerce (outsourcing sprzedaży on-line).

Grupa ADV S.A. koncentruje się też na celu strategicznym, jakim jest budowa grupy kapitałowej, wzrost jej wartości, poprawa efektywności operacyjnej i zwiększanie efektów synergii (po stronie przychodowej, kosztowej i operacyjnej) w ramach Grupy.

Rok 2010 upłynął pod znakiem realizacji celu strategicznego, jakim jest wzrost wartości Grupy oraz przejście na rynek główny GPW najdalej w 2011 roku.

Plany strategiczne na rok 2011 rysują się następująco:

Komunikacja cyfrowa:

- **Zwiększenie palety produktów i usług z kategorii DRA** (Direct Response Advertising) – w odpowiedzi na obserwowany dynamiczny wzrost zapotrzebowania wśród klientów,
- **Augmented Reality** (Rozszerzona Rzeczywistość) – rozwój produktu; obecnie Grupa ADV jest wyłącznym przedstawicielem lidera rynku Total Immersion w Polsce (w momencie publikacji raportu spółka Adv.pl odpowiedzialna za rozwój technologii AR przedłużyła umowę na wyłączność),
- **Akwizycja studia 3D** – rozwój usług i produktów bazujących na multimedialnych opartych o technologię 3D oraz wideo (np. tworzenie reklam telewizyjnych, filmów animowanych, efektów specjalnych do filmów fabularnych).

Innowacyjne technologie:

- **Dalszy rozwój marki SATIS** – produktu dla przedsiębiorstw logistycznych, wspierającego zarządzanie flotą samochodową w oparciu o system GPS – planowane osiągnięcie pozycji lidera w skali europejskiej pod względem innowacyjności modułu business intelligence,
- **Ekspansja zagraniczna** – dalsze zwiększanie sprzedaży eksportowej poprzez zagraniczne oddziały oraz partnerów,

Rozwój platformy IT dedykowanej rynkowi usług leasingowych.

E-commerce – outsourcing sprzedaży online:

- **Dynamiczna integracja platformy Poznajomosci.pl (iweii.com)** z kilkuset sklepami internetowymi, zwłaszcza w 2011r.,
- **W perspektywie dwóch lat zdobycie pozycji lidera w zakresie agregowania ruchu sprzedażowego** na polskim rynku detalicznych sklepów internetowych.

Grupa kapitałowa:

- **Dalsze zwiększanie synergii** pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej,
- **Budowa wewnętrznych narzędzi IT** automatyzujących i optymalizujących wybrane procesy, wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania i obsługi klienta (CRM) oraz wspierającego kontroling i zarządzanie Grupą (ERP).

VII. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Celem przyjętej strategii Grupy Kapitałowej Emitenta i jego Spółki Stowarzyszonej jest m.in. uzyskanie trwałego statusu jednego z liderów rynku komunikacji cyfrowej oraz outsourcingu sprzedaży w kanale on-line (e-commerce) w Polsce, a także sukcesywne wzmocnianie pozycji rynkowej w obszarze aplikacji dla przedsiębiorstw logistycznych, co jest realizowane poprzez systematyczne zwiększanie wielkości sprzedaży oferowanych usług i produktów. Realizując strategię rozwoju, Grupa Kapitałowa Emitenta będzie dążyła do zwiększania rentowności prowadzonej działalności na poziomie każdej ze Spółek Zależnych wchodzących w jej skład poprzez kontynuację prowadzonego rozwoju działalności usługowej oraz stopniowy wzrost udziału wysokomarżowej sprzedaży eksportowej w przychodach ogółem, czemu ma pomóc uruchomienie zagranicznych przedstawicielstw (przede wszystkim w zakresie technologii informatycznych oraz e-commerce).

Jednakże ze względu na szereg czynników wpływających na skuteczność realizowanej strategii, Emitent nie może w pełni zagwarantować, że wszystkie jego cele strategiczne zostaną osiągnięte.

Przyszła pozycja Grupy Kapitałowej Emitenta, a tym samym przychody i zyski, uzależnione są od zdolności wypracowania i skutecznego wdrażania strategii w długim horyzoncie czasowym. Ryzyko podjęcia nietrafionych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji bądź niezdolność Emitenta czy Spółek Zależnych do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może niezrealizowanie zakładanych wyników finansowych osiąganych przez Grupę Kapitałową Emitenta.

W celu zminimalizowania powyższego ryzyka Emitent oraz Spółki Zależne prowadzą bieżącą analizę rynku i zapotrzebowania odbiorców we wszystkich obszarach działalności oraz monitorują inne czynniki mające wpływ na warunki działalności zarówno w krótkim, jak i długim horyzoncie czasu oraz rozwijają nowe produkty i usługi. Emitent, Spółki Zależne i Spółka Stowarzyszona działają w oparciu o rocznie ustalone plany sprzedaży i budżety kosztów i nakładów inwestycyjnych, które są weryfikowane i aktualizowane w cyklach kwartalnych.

Ryzyko związane z dotychczas realizowaną strategią rozwoju

Dotychczasowy rozwój Grupy Kapitałowej, oprócz działań endogenicznych, realizowany był również poprzez działania egzogeniczne, związane z przejmowaniem udziałów w przedsiębiorstwach i włączaniem ich działalności w strukturę Grupy Kapitałowej. Z taką polityką rozwoju wiążą się możliwe trudności, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną prowadzoną przez Grupę Kapitałową Emitenta oraz realizowane przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe, co związane jest z następującymi czynnikami:

- Wystąpieniem istotnych nakładów i kosztów związanych z ewentualnymi dalszymi inwestycjami kapitałowymi oraz czasem potrzebnym do ich przeprowadzenia,
- Pojawieniem się trudności operacyjnych i organizacyjnych w przeprowadzeniu integracji przejętych podmiotów, skutkujących niedopasowaniem usług Grupy Kapitałowej do warunków rynkowych i możliwością utraty dotychczasowych klientów oraz niepozyskania nowych,
- Możliwym wystąpieniem niewystarczającej integracji podmiotów przejętych w ramach Grupy Kapitałowej, zarówno w krótkim, jak i długim terminie,
- Wystąpieniem różnic kulturowych w zarządzaniu, co może skutkować odejściem kluczowych pracowników przejmowanych podmiotów.

W celu ograniczenia tych ryzyk, Emitent prowadzi działania mające na celu ujednolicenie strategicznego zarządzania Grupą Kapitałową z poziomu spółki dominującej, budowę oraz implementację w ramach Grupy Kapitałowej spójnej i konsultowanej wewnętrznie średnio- i długoterminowej strategii rozwoju. Emitent nie wyklucza również zawierania w przyszłości umów z klientami poprzez spółkę Grupa ADV S.A., co ma umożliwić dostarczenie klientom wartości dodanej dzięki integracji usług i oferty poszczególnych Spółek Zależnych pod jedną marką.

Ryzyko związane ze skalą prowadzonej działalności

Rozszerzenie prowadzonej działalności o nowe obszary, a także dalszy wzrost organiczny Grupy Kapitałowej

Emitenta w ramach obecnie prowadzonych linii biznesowych może wiązać się z ryzykiem wynikającym z rozszerzenia kompetencji delegowanych na kadrę zarządzającą niższego szczebla, posiadającą niewystarczające doświadczenie. Ewentualne powstanie problemów z efektywną organizacją działalności Grupy Kapitałowej Emitenta może mieć negatywny wpływ na generowane wyniki finansowe.

Emitent dokłada wszelkich starań, aby rozwój działalności Grupy Kapitałowej realizowany był w tempie, które nie powodowałoby trudności w zakresie efektywnego zarządzania. Ponadto, w celu wsparcia procesów zarządzania Grupą Kapitałową, Zarząd Emitenta jako podmiotu dominującego ma za zadanie dbać o prawidłowy rozwój i realizację celów strategicznych oraz koordynację działalności operacyjnej i rozwoju w ramach całej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników i możliwością utraty wykwalifikowanej kadry

Rozwój skali prowadzonej działalności wymagał w ostatnich latach powiększenia kadry pracowniczej w Grupie Kapitałowej Emitenta.

Grupa Kapitałowa Emitenta, świadcząc swoje usługi, korzysta przede wszystkim z kompetencji, wiedzy i doświadczenia zatrudnionych pracowników oraz stworzonych i wykorzystywanych przez nich narzędzi marketingowych i technologii informatycznych. Odejście kluczowych pracowników, tzn. osób odpowiedzialnych za cały obszar działania Emitenta, Spółek Zależnych lub Spółki Stowarzyszonej, lub kierujących działem w strukturach organizacyjnych Emitenta, Spółek Zależnych lub Spółki Stowarzyszonej (członek zarządu, dyrektor działu, itp.) mogłoby niekorzystnie wpłynąć na relacje z klientami oraz mogłoby przejściowo spowodować wystąpienie opóźnień w realizacji złożonych zamówień.

Z uwagi na potrzebę posiadania wyspecjalizowanej kadry pracowniczej, Emitent nie może w pełni wykluczyć ryzyka związanego z przedłużającym się procesem rekrutacji, wzrostem oczekiwań płacowych przewyższającym wzrost wydajności pracy, wydłużonym czasem szkoleniowym nowozatrudnionych osób lub też utratą dotychczasowych pracowników, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiąmane przez Grupę Kapitałową Emitenta w przyszłości. Na dzień 31 grudnia 2010 Spółka nie obserwuje znacząco wyższych niż średnie historyczne wskaźników rotacji pracowników zatrudnianych w ramach Grupy Kapitałowej.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z możliwością utraty wykwalifikowanej kadry, Emitent oraz Spółki Zależne i Spółka Stowarzyszona prowadzą długofalową politykę zatrudnienia opartą o tworzenie atrakcyjnych warunków zatrudnienia, zarówno w obszarze elementów niematerialnych (np. wartości obowiązujące w Spółkach Zależnych, atmosfery pracy, system szkoleń) oraz wartości materialnych (np. wynagrodzenia zasadniczego, systemów premiowania uzależnionych od zajmowanego stanowiska lub działu, przewidzianej).

Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta i Spółek Zależnych od osób zajmujących kluczowe stanowiska

Wypracowany przez Członków Zarządów i innych kluczowych pracowników Emitenta oraz Spółek Zależnych know-how przyczynił się do dynamicznego wzrostu skali działalności Grupy Kapitałowej na przestrzeni ostatnich lat i zapewnia kontynuację skuteczności realizacji długofalowej strategii rozwoju. Sukces rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta uzależniony będzie w dużej mierze od zdolności utrzymania obecnie zatrudnionych pracowników wyższego szczebla oraz przyciągnięcia nowych pracowników, w tym kadry zarządzającej wyższego szczebla.

Odejście członków kadry kierowniczej bądź innych osób znaczących dla Emitenta, Spółek Zależnych lub Spółki Stowarzyszonej mogłoby mieć niekorzystny wpływ na prowadzoną działalność, a w konsekwencji na osiąmane w przyszłości przez Emitenta skonsolidowane wyniki finansowe.

W celu ograniczenia wpływu opisanego ryzyka Emitent, Spółki Zależne i Spółka Stowarzyszona stosują długofalową politykę zatrudnienia oraz działania motywacyjne, dążąc jednocześnie do zmniejszania stopnia koncentracji odpowiedzialności u kluczowych osób w ramach poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Emitenta poprzez delegowanie uprawnień do większej liczby pracowników. Ograniczeniu powyższego ryzyka powinno sprzyjać to, iż udziałowcami bądź akcjonariuszami części spółek należących do Grupy Kapitałowej Emitenta są również Członkowie ich Zarządów, co wzmacnia ich zaangażowanie w rozwój tych podmiotów i wzrost ich wartości.

Ryzyko związane z ograniczonymi zasobami ludzkimi

Działalność Spółek Zależnych i Spółki Stowarzyszonej Emitenta związana jest ze świadczeniem usług na rzecz klientów. W przypadku wystąpienia wielu równoczesnych zleceń ze strony klientów angażujących wybrane grupy wykwalifikowanych pracowników Spółek Zależnych lub Spółki Stowarzyszonej może wystąpić przejściowy niedobór kadry pracowniczej, co w następstwie mogłoby dojść do niewywiązania się z części lub wszystkich zleceń w terminie, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

W celu ograniczenia wpływu opisanego ryzyka Spółki Zależne Emitenta współpracują z zewnętrznymi wykonawcami, z których usług korzystają w przypadku potrzeby realizacji zlecenia przewyższającego posiadane przez siebie zdolności wykonawcze.

Ponadto, wśród Spółek Zależnych Emitenta znajduje się spółka SMT Software S.A., która w ramach prowadzonej działalności świadczy usługi w zakresie outsourcingu kadr IT. Posiadanie tych kompetencji w Grupie Kapitałowej ułatwia zarządom poszczególnych Spółek Zależnych efektywniejsze zarządzanie pracownikami zewnętrznymi.

Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzą działalność gospodarczą (świadczą usługi) zasadniczo na podstawie bieżących zamówień oraz umów na konkretne projekty, nie posiadając istotnych długoterminowych umów handlowych.

Spółki Zależne są także stroną umów ramowych, które nie gwarantują jednakże otrzymywania przez te Spółki Zależne 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 Grupy Kapitałowej Emitenta ograniczenie dla organizacji działalności gospodarczej oraz wpływać negatywnie na możliwość optymalnego jej planowania, a także może powodować okresowe pogorszenie się osiąganych przez Grupę Kapitałową Emitenta wyników finansowych.

Ramowe umowy handlowe i umowy współpracy zawierane na krótkie okresy, najczęściej nie dłuższe niż roczne, w dotychczasowej praktyce Spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta podlegały najczęściej przedłużeniu na kolejne okresy. Także kontrahenci zlecający wykonanie projektów na podstawie pojedynczych zamówień dokonywali kolejnych zleceń. Kontynuowanie współpracy ze Spółkami z Grupy Kapitałowej Emitenta przez ich kontrahentów, ponawiających zamówienia (czy to w ramach umów ramowych czy też umów jednorazowych na konkretne zadania) wskazuje, iż działalność Emitenta i jego Spółek Zależnych nie podlega zakłóceniom.

Ryzyko konkurencji

Spółki Zależne Emitenta prowadzą działalność w dwóch sektorach: zintegrowanej komunikacji cyfrowej oraz innowacyjnych technologii. Ponadto, Spółka Stowarzyszona Emitenta Iweii.com Sp. z o.o. rozwija działalność w zakresie outsourcingu sprzedaży w kanale online (e-commerce). W każdym z tych obszarów prowadzona działalność narażona jest na presję ze strony podmiotów konkurencyjnych, na co dodatkowo wpływają tendencje konsolidacyjne w poszczególnych sektorach (wynikające z rozdrobnienia poszczególnych rynków), jak również ekspansja międzynarodowych koncernów na polski rynek. Na ryzyko związane z konkurencją wpływa ponadto fakt, że część Spółek Zależnych oraz Spółka Stowarzyszona prowadzi lub zamierza prowadzić działania na rynkach zagranicznych (poprzez zagraniczne oddziały lub z Polski w przypadku, gdy charakter świadczonych usług nie wymaga posiadania fizycznego przedstawicielstwa w kraju, w którym usługa ma być świadczona), co dodatkowo będzie narażało je na bezpośrednie konkurowanie z podmiotami obecnymi na tamtych rynkach. Istnieje ryzyko, że Grupa Kapitałowa Emitenta, po spodziewanej konsolidacji i wzroście specjalizacji branżowej, nie zbuduje wystarczających kompetencji i struktur organizacyjnych do zapewnienia sobie pozycji jednego z liderów rynków w ramach poszczególnych segmentów działalności operacyjnej.

Ryzyko związane z rynkami, na których Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi swoją działalność

Sektory komunikacji cyfrowej, technologii informatycznych oraz outsourcingu sprzedaży w kanale online (e-

commerce), w których funkcjonuje Grupa Kapitałowa Emitenta oraz Spółka Stowarzyszona Iweii.com sp. z o.o., cechując się dynamicznym rozwojem, zarówno w Polsce, jak i na świecie, co w przypadku nieodpowiedniego dostosowania Grupy Kapitałowej, jak również niewykorzystania szans, które pojawią się na rynku, mogą mieć wpływ na rozwój Grupy Kapitałowej, generowane przez nią wyniki finansowe, jak również utrzymanie oraz rozszerzenie przewag konkurencyjnych.

Na wytwarzane produkty i usługi świadczone przez Grupę Kapitałową wpływ będzie miał dalszy rozwój Internetu, postępująca informatyzacja społeczeństwa i rozpowszechnianie nowych technologii – ograniczenie lub zatrzymanie ich rozwoju mogłoby oddziaływać na globalną gospodarkę, na którą te czynniki mają znaczący wpływ, co będzie mogło przełożyć się również na działalność Grupy Kapitałowej i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi

Rynek działalności Grupy Kapitałowej Emitenta charakteryzuje się wysokim tempem zmian technologicznych oraz standardem świadczonych usług. Nowe technologie stosowane w mediach interaktywnych oraz szeroko pojętej informatyce umożliwiają tworzenie nowych, bardziej zaawansowanych rozwiązań. Rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta jest uzależniony m.in. od posiadanych kompetencji w zakresie wykorzystania możliwości oferowanych przez nowe technologie teleinformatyczne oraz zdolności do rozwoju oferty odpowiadającej wyznaczanym standardom.

W związku z powyższym istnieje ryzyko niesprostania przez Grupę Kapitałową Emitenta wymaganiom stawianym przez dynamiczny rozwój nowych technologii teleinformatycznych. Ponadto, w przypadku prowadzenia prac rozwojowych nad innowacyjnymi rozwiązaniami wykorzystywanymi przy świadczeniu usług, istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z brakiem pokrycia nakładów poniesionych na wytworzenie rozwiązania. Czynniki te mogą negatywnie wpłynąć na kondycję finansową i tempo realizacji planu rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Grupa Kapitałowa Emitenta dąży do ograniczenia tego ryzyka poprzez bieżącą analizę rynku, dostępnych technologii informatycznych oraz opłacalności ich gospodarczego wykorzystania.

VIII. System Kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Sprawozdania finansowe Spółki zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w zakresie przyjętym przez Komisję Europejską, obejmującymi standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w zakresie regulacji dotyczących emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu tj.: „w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” z dnia 19 lutego 2009 roku.

Grupa Kapitałowa prowadzi księgi wszystkich Spółek zależnych w specjalnie do tego celu powołanym podmiocie Advfinance Sp z o.o. co znacząco wpływa na prawidłową komunikacji wewnętrzną i zapewniana jest rzetelność, kompletność i prawidłowość ich sporządzenia. Za funkcjonowanie i skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiada Zarząd Spółki. Dyrektor Finansowy sprawuje merytoryczny nadzór nad przygotowywaniem sprawozdań finansowych. Weryfikacją sprawozdań zajmuje się Zarząd, a następnie wybrany przez Radę Nadzorczą niezależny biegły rewident, który dokonuje przeglądu i badania sprawozdań. Do zadań biegłego rewidenta należy przede wszystkim przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i grupy kapitałowej. Audytor sporządza raport i opinię z dokonanych przeglądów i badań. Z dokumentacją tą zapoznaje się Rada Nadzorcza, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki i grupy kapitałowej i sporządza sprawozdanie z tej oceny, które podawane jest do wiadomości publicznej przed odbyciem się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

IX. Informacja o stosowaniu ładu korporacyjnego

Grupa ADV stosuje się do procedur ładu korporacyjnego.

W dniu 23.11.2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o przyjęciu przez Grupę ADV i jej organy procedur ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym, zgodnie z uchwałą nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19.05.2010 r., określonych szczegółowo w załączniku do tej uchwały, rekomendując Zarządowi Spółki stosowanie wszystkich procedur ładu korporacyjnego opisanych w wymienionym wyżej dokumencie i ich implementację z uwzględnieniem możliwości organizacyjnych i technicznych Spółki.

W związku z opisaną powyżej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zarząd zobowiązał się, ze wskazanymi niżej zastrzeżeniami, do stosowania następujących dobrych praktyk spółek giełdowych:

Zasada 1

Spółka na dzień 21 grudnia 2010 prowadzi i będzie prowadziła w przyszłości przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Grupa ADV:

- prowadzi swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl>;
- zapewnia odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej.

Na dzień 31 grudnia 2010 Grupa ADV nie umożliwia transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na swojej stronie internetowej. Emitent nie dysponuje odpowiednimi środkami technicznymi umożliwiającymi realizację transmisji. W miarę uzyskania odpowiedniej infrastruktury technicznej Emitent zapewni realizację powyższej zasady.

Zasada 3

Zarząd Spółki dokłada starań, aby odwołanie Walnego Zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zasada 4

Spółka będzie dążyć do tego, aby w sytuacji, gdyby papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę stały się przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada 5

Spółka zobowiązuje się do przyjęcia polityki wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. (Na dzień 31 grudnia 2010 nie posiada ustalonej polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania). Polityka wynagrodzeń będzie w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki, Spółka będzie stosowała zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Zasada 6 i 7

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadają należyłą wiedzę i doświadczenie oraz są w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania, aby Rada Nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki.

- członkowie Rady Nadzorczej kierują się w swoim postępowaniu interesem Spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: nie przyjmują nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności ich opinii i sądów,
- wyraźnie zgłaszają swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja Rady Nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem Spółki.

Zasada 8

Żaden akcjonariusz nie jest i nie będzie uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez Spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Zasada 9

Spółka dążyć będzie do tego, aby zapewnić zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

Na dzień 31 grudnia 2010 w organach zarządczych i organach nadzoru Emitenta nie ma zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn. Zarówno w Zarządzie, jak i w Radzie Nadzorczej Emitenta zasiada jedna kobieta.

Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasada 1

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

1. podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów Spółki,
2. życiorysy zawodowe członków organów Spółki,
3. raporty bieżące i okresowe,
4. roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez Radę Nadzorczą oceną pracy Rady Nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu,
5. zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
6. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie Walnego Zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,
7. informację na temat powodów odwołania Zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz uzasadnieniem,
8. informację o przerwie w obradach Walnego Zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,
9. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.
10. powzięte przez Zarząd, na podstawie oświadczenia członka Rady Nadzorczej, informacje o powiązaniach członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
11. w przypadku wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie Spółka w związku z jego wprowadzeniem,
12. informację o treści obowiązującej w Spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.

Zasada 2

Spółka na dzień 31 grudnia 2010 zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, za wyjątkiem zakładów inwestorskich.

Zasada 3

Zarząd, przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby stosowania zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Zasada 4

O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek Zarządu powinien poinformować Zarząd oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Zasada 5

Członkowie Zarządu uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Zasada 6

Spółka ustala miejsce i termin Walnego Zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Zasada 7

W przypadku otrzymania przez Zarząd Spółki informacji o zwołaniu Walnego Zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 ksh, Zarząd Spółki niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem Walnego Zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 ksh.

Dobre praktyki realizowane przez rady nadzorcze spółek giełdowych

Zasada 1

Rada Nadzorcza Spółki poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa:

1. raz w roku sporządza i przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
2. raz w roku dokonuje i przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy,
3. rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

Zasada 2

Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani przekazywać Zarządowi Spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę.

Zasada 3

Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Zasada 4

O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek Rady Nadzorczej powinien poinformować Radę Nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Zasada 5

Członkowie Rady Nadzorczej nie powinni rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania Rady Nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.

Zasada 6

Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej jest stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Niezależnie od postanowień wyżej wymienionych osoba będąca pracownikiem Spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa powyżej. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka Rady Nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zasada 8

Na dzień grudnia 2010 w Radzie Nadzorczej Spółki nie została powołana Komisja do spraw wynagrodzeń Członków Zarządu ani Komitet do spraw audytu. Powołanie Komisji do spraw wynagrodzeń i Komitetu do spraw audytu przewidziane zostało w § 11 i § 12 Regulaminu rady Nadzorczej, który wszedł w życie w dniu 28.06.2010 roku.

Spółka deklaruje, że od daty powołania Komisji do spraw wynagrodzeń i Komitetu do spraw audytu w zakresie zadań i funkcjonowania tych komitetów, będzie stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

Zasada 9

Zawarcie przez Spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanim, spełniającej warunki o której mowa powyżej, wymaga aprobaty Rady Nadzorczej.

Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Spółka respektuje i stosuje dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy, zgodnie z którymi:

Zasada 1

Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na Walnych Zgromadzeniach.

Zasada 2

Regulamin Walnego Zgromadzenia nie utrudnia uczestnictwa akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie obowiązują najwcześniej od następnego Walnego Zgromadzenia.

Zasada 4

Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru precyzują cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązują organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada 5

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapewniają zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Zasada 6

Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy są tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

Zasada 7

Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej zawierają tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.

Zasada 8

Uchwały Walnego Zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie ustalają nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

Zasada 9

Spółka zobowiązuje się zapewnić akcjonariuszom, nie później niż od dnia 01.12.2012 r., możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

1. transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
3. wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Informacje na temat wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Łączna wartość wynagrodzeń wszystkich Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Grupy ADV S.A. wyniosła w IV kwartale 2010 roku 43.536 PLN.

9 lutego 2011 Zarząd zawarł umowę na badanie sprawozdań finansowych za rok 2010 z PKF AUDYT Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548. Wynagrodzenie za badanie wynosi 14.000 PLN za sprawozdanie jednostkowe i 19.000 PLN za sprawozdanie skonsolidowane.

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu (dane w PLN.)

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2010		3 328				
Iweii.com sp. z o.o.	1 261	1 333	5,00%	5,00%	rok 2011	Brak
Mój Rachunek Sp. z o.o.	756	728	3,50%	3,50%	rok 2011	Brak
Nuon.pl Sp. Z o.o.	874	776	3,50%	3,50%	rok 2011	Brak
SMT Software Nederland B.V.	28	29	4,00%	4,00%	rok 2012	Brak
Doneva Sp. z o.o.	282	285	3,50%	3,50%	rok 2011	Brak
Softrada Sp. z o.o.	43	43	3,50%	3,50%	rok 2011	Brak
Adapt Sp. z o.o.	30	30	3,50%	3,50%	rok 2011	Brak
Pluma Sp. z o.o.	104	104	3,50%	3,50%	rok 2011	Brak
Wg stanu na dzień 31.12.2009		646				
Iweii.com sp. z o.o.	263	266	5,00%	5,00%	rok 2010	Brak
Sławomir Nowak	207	210	3,50%	3,50%	rok 2010	Brak
MójRachunek.pl sp. z o.o.	121	122	3,50%	3,50%	rok 2010	Brak
Konrad Pankiewicz	25	1	n.d.	n.d.	n.d.	Brak
Nuon.pl sp. z o.o.	44	47	3,50%	3,50%	rok 2010	Brak

Zobowiązania warunkowe (dane w PLN.)

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Poręczenie spłaty weksla	600	0
Razem zobowiązania warunkowe	600	0

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2010	31.12.2009
Poręczenie spłaty weksla	lweii.com	umowy kredytowej	PLN	600	0
Razem				600	0

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień jak i zmian statutu jednostki dominującej znajdują się w statucie Spółki umieszczonym na stronie Grupy ADV pod adresem http://www.grupa-adv.pl/upload/Grupa_ADV_statut_2010.PDF

Zasady działania Walnego Zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania zamieszczono na stronie Grupy ADV pod adresem http://www.grupa-adv.pl/pl/grupa_adv_pl/walne

Zasady działania Rady Nadzorczej zamieszczono na stronie Grupy ADV pod adresem http://www.grupa-adv.pl/upload/Regulamin_Rady_Nadzorczej_Grupa_ADV_SA_1.pdf

Rafał Dziedzic
prezes zarządu

Konrad Pankiewicz
wiceprezes

Kamila Karpińska
członek zarządu