

Raport za III kwartał 2009

Adv.pl S.A.



Spis treści

I. LIST OD ZARZĄDU	4
II. Sprawozdanie Zarządu z działalności Adv.pl S.A.	5
1. Dane ewidencyjne	5
2. Zarząd Spółki Adv.pl oraz Spółek Zależnych	5
3. Rada nadzorcza	5
4. Walne zgromadzenie	6
5. Opis działalności	7
6. Rozwój	10
Informacja Zarządu na temat aktywności, jakie były podejmowane w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	
7. Wyniki finansowe	11
Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	
8. Wybrane dane finansowe jednostkowe dla Adv.pl S.A.	12
9. Wybrane dane finansowe skonsolidowane dla Grupy Kapitałowej Adv.pl S.A.	13
10. Informacje na temat wynagrodzeń	14
III. Strategia rozwoju Spółki	15
IV. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	17
V. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	19
VI. Dane teleadresowe	20

Szanowni Państwo



Z przyjemnością przekazuję Państwu kolejny raport z działalności **Grupy Adv.pl**. Od dnia, kiedy zadebiutowaliśmy na rynku NewConnect minęły przeszło dwa lata. Był to czas dynamicznych zmian i intensywnego rozwoju całej grupy kapitałowej. Konsekwentnie realizujemy założoną strategię, skoncentrowaną na umacnianiu pozycji w sektorze nowych mediów i innowacyjnych rozwiązań technologicznych.

Zapraszam do zapoznania się ze skonsolidowanym raportem Grupy Adv.pl oraz jednostkowym raportem Adv.pl S.A. za III kwartał 2009. Dokument opisuje zarówno działania, jakie podjęliśmy w minionym kwartale, strukturę naszej Grupy, jak i rynek, na którym jesteśmy obecni. Mam nadzieję, że informacje zawarte w niniejszym raporcie okażą się dla Państwa interesujące.

Zapraszam do lektury,



Rafał Dziędzic
Prezes Zarządu Adv.pl S.A.

I. List od Zarządu

Szanowni Państwo,

W skład Grupy Adv.pl wchodzi sześć firm, działających na rynku nowych mediów i innowacyjnych rozwiązań technologicznych: agencja interaktywna Adv.pl, agencja mediów interaktywnych Codemedia, spółka technologiczna SMT Software, spółka specjalizująca się w rozwiązaniach dBase marketing ThinkOpen, lweii.com - spółka działająca w branży marketingu interaktywnego, specjalizująca się w sprzedaży usług i produktów w kanale on-line oraz Mediasense Sp. z o.o. - firma, która zajmuje się zakupem oraz strategicznym planowaniem mediów. W ramach grupy działa również marka produktowa (Weblocus) specjalizująca się w marketingu w wyszukiwarkach internetowych.

Naszym celem jest prowadzenie przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, dlatego też w październiku 2009 r. miało miejsce nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym podjęta została pierwsza decyzja z serii działań zmierzających do uporządkowania struktury Grupy Adv.pl i podziale spółek należących do grupy kapitałowej na dwa odrębne pionery. Pierwszy segment skupiać będzie firmy zajmujące się komunikacją cyfrową, natomiast drugi pion spółki działające w sektorze innowacyjnych technologii. Mamy nadzieję, że dzięki restrukturyzacji ułatwimy inwestorom dostęp do jasnych i czytelnych informacji dotyczących naszych spółek. Poczyniliśmy już pierwszy krok do zrealizowania powyższego celu i zdecydowaliśmy się przenieść działalność reklamową prowadzoną przez Adv.pl S.A. do nowoutworzonej spółki Adv.pl Sp. z o.o. Tym samym Adv.pl S.A. zostanie spółką holdingową, zarządzająca całą grupą kapitałową. W planach mamy również zmianę nazwy grupy kapitałowej.

Istotnym sukcesem III kwartału 2009 r. było uzyskanie przez Adv.pl S.A. licencji na wyłączność w zakresie zaawansowanej Rozszerzonej Rzeczywistości (Augmented Reality). Umowa licencyjna, podpisana ze światowym liderem tej technologii, francuską firmą Total Immersion, pozwoli nam oferować w Polsce najnowocześniejsze rozwiązania w tej technologii.

Podjęte w III kwartale 2009 r. działania przyczyniły się do rozwoju Grupy Adv.pl oraz wzmocnienia naszej konkurencyjności rynkowej. W sierpniu 2009 lweii.com Sp. z o.o., firma z portfolio Grupy Adv.pl, otrzymała od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości dotację na rozwój platformy marketingu afiliacyjnego.

Mamy nadzieję, że nasze działania spotkają się z pozytywną Państwa oceną i będą miały odzwierciedlenie w zainteresowaniu akcjami Grupy Adv.pl.

Niniejszy dokument przedstawia jednostkowe dane finansowe Adv.pl S.A. oraz dane skonsolidowane Grupy Adv.pl.

Dziękujemy Państwu za zainteresowanie i wsparcie. Wszystkie bieżące informacje odnośnie naszej działalności znajdziecie Państwo na stronie www.grupa-adv.pl. Korzystając z okazji chcielibyśmy podziękować wszystkim naszym pracownikom, współpracownikom oraz zarządom spółek zależnych za ich pracę i wkład w rozwój Grupy Adv.pl.



Rafał Dzedzic
Prezes Zarządu



Konrad Pankiewicz
Wiceprezes Zarządu



Kamila Karpińska
Członek Zarządu

II. Sprawozdanie Zarządu z działalności Adv.pl S.A.

1. 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.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej Adv.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Uchwała w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęta została w dniu 22.05.2007 roku.

Na dzień 30.09.2009 kapitał Spółki dzieli się na 7000.000 akcji o wartości nominalnej 700.000 PLN.

2. Zarząd Spółki Adv.pl oraz Spółek Zależnych

Na dzień 30.09.2009 roku Zarząd Spółki składał się z:

Rafał Dziedzic – Prezes Zarządu
Konrad Pankiewicz – Wiceprezes Zarządu
Kamila Karpińska – Członek Zarządu

Zarządy Spółek Zależnych:

Codemedia Sp. z o.o.
Sławomir Kornicki – Prezes Zarządu

SMT Software Sp. z o.o.
Sebastian Łękawa – Prezes Zarządu
Tomasz Frątczak – Członek Zarządu
Sławomir Nowak – Członek Zarządu
Szymon Pura – Członek Zarządu

ThinkOpen Sp. z o.o.
Arkadiusz Białkowski – Prezes Zarządu

AdvFinanace Sp. z o.o.
Agnieszka Przybył – Prezes Zarządu

Iweii.com Sp. z o.o.
Sławomir Kornicki – Prezes Zarządu

Mediasense Sp. z o.o.
Piotr Bieńko – Prezes Zarządu

3. Rada nadzorcza Adv.pl

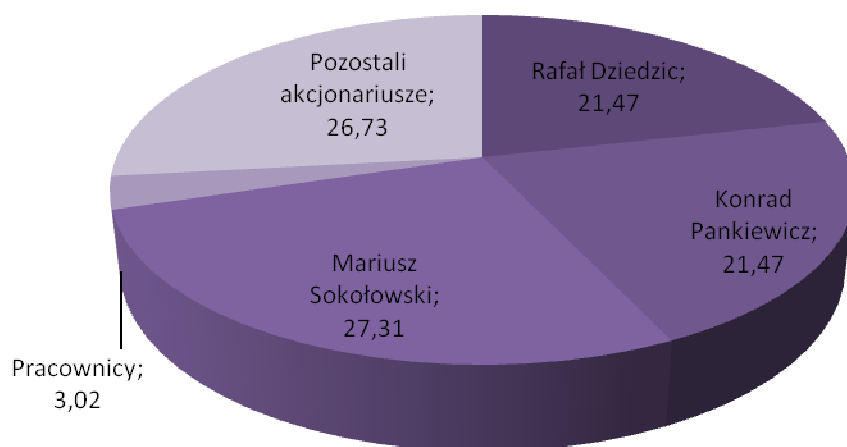
Skład Rady Nadzorczej Adv.pl S.A. na dzień 30.09.2009 roku:

Mariusz Sokołowski – Prezes Rady Nadzorczej
Sławomir Tadeusz Kalicki – Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Seretna – Sokołowska – Członek Rady Nadzorczej
Bartłomiej Szczepanik – Członek Rady Nadzorczej
Marcin Rudy – Członek Rady Nadzorczej

4. Walne Zgromadzenie

Na dzień 30.09.2009 roku wg informacji posiadanych przez Spółkę akcjonariuszami Adv.pl S.A. byli:

Struktura akcjonariatu



Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w liczbie gł.
Rafał Dziejdzic	1.502.915	21,47	25,05
Konrad Pankiewicz	1.502.915	21,47	25,05
Mariusz Sokołowski	1.911.755	27,31	30,79
Pracownicy	211.254	3,02	3,52
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZ)	1.871.163	26,73	15,59
Łącznie	7.000.000	100%	100%

5. Opis działalności

Adv.pl S.A. działa na rynku mediów interaktywnych, gdzie tworzy i realizuje skuteczne strategie i innowacyjne rozwiązania marketingowo-sprzedażowe, wykorzystując do tego narzędzia i kompetencje z zakresu marketingu interaktywnego (e-marketing), handlu elektronicznego (e-commerce) oraz obsługi mediów interaktywnych (e-media).

W szczególności Adv.pl S.A. oferuje pełen zakres usług e-marketingowych obejmujący:

- **Prowadzenie interaktywnej komunikacji marketingowej (e-marketing communication):**
 - realizacja innowacyjnych kampanii online,
 - tworzenie produkcji reklamowych,
 - usługi reklamy i marketingu w wyszukiwarkach,
 - e-mail Marketing,
 - desktop marketing,
 - marketing wirusowy,
 - e-PR.

- **Tworzenie narzędzi do marketingu internetowego (e-marketing WWW):**
 - portale korporacyjne,
 - serwisy produktowe/eventowe,
 - serwisy społecznościowe,
 - platformy do zarządzania treścią,
 - serwisy transakcyjne.

- **Wsparcie procesów sprzedaży przez Internet (e-commerce):**
 - tworzenie strategii wzrostu sprzedaży internetowej,
 - programy afiliacyjne,
 - realizacja kampanii sprzedażowych,
 - analizy funkcjonalności rozwiązań e-commerce pod kątem użyteczności i dostępności (webusability i accesability),
 - rekomendacja narzędzi technologicznych,
 - optymalizacja rozwiązań handlu elektronicznego pod kątem pozycjonowania i wyszukiwania.

- **Obsługa mediów internetowych (e-media):**
 - przygotowywanie media planów,
 - negocjowanie warunków emisji,
 - zakup mediów.

- **Doradztwo w zakresie wykorzystania Internetu (e-consulting):**
 - strategiczne i operacyjne doradztwo w obszarze komunikacji interaktywnej, w tym działań marketingowych,
 - analizy społeczności internetowych i ich stosunku do produktów i marek,
 - monitorowanie komunikacji marketingowej marek i produktów w mediach interaktywnych,
 - projektowanie funkcjonalności rozwiązań interaktywnych,
 - badanie efektywności i racjonalności działań/kampanii marketingu internetowego.

- **Usługi dodane i powiązane:**
 - usługi marketingu mobilnego,
 - wykorzystanie wybranych narzędzi marketingu tradycyjnego (BTL) w marketingu interaktywnym,
 - tworzenie dedykowanych rozwiązań informatycznych

Głównymi odbiorcami usług Spółki są liderzy pochodzący z sektora finansowego (LUKAS Bank, DnB NORDr), telekomunikacyjnego (Telekomunikacja Polska, PTK Centertel / Orange) oraz FMCG (Nestle, Philip Morris Polska). Ponadto w IIIQ spółka kontynuowała współpracę z Black Red White SA, Avon Cosmetics Polska, TESCO, Timex Group Polska oraz rozpoczęła współpracę z Grupą Maspex Wadowice, spółką Komputronik SA, Empik School oraz Microsoft Sp. z o.o.

W IIIQ br. Adv.pl S.A. kontynuowała rozwój grupy kapitałowej składającej się z wyspecjalizowanych firm działających w obszarze nowych mediów oraz innowacyjnych rozwiązań technologicznych. W dniu 6.08.2009 spółka otrzymała od Iweii.com sp. z o.o. - spółki wchodzącej w skład Grupy Adv.pl - podpisaną umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Umowa dotyczy dotacji na kwotę 842 477,50 PLN na rozwój platformy marketingu afiliacyjnego, o którym Zarząd informował w raporcie bieżącym numer 4/2009.

Cała grupa buduje przewagę konkurencyjną Klientów poprzez wykorzystanie potencjału mediów interaktywnych oraz innowacyjnych rozwiązań technologicznych.



Do Grupy Kapitałowej Adv.pl należy także spółka AdvFinance Sp. z o.o. powołana w celu zwiększenia efektywności obsługi finansowo-księgowej wszystkich spółek z Grupy Adv.pl. Adv.pl S.A. jest właścicielem 100% udziałów w AdvFinance.

Adv.pl - Skutecznością wzbudzać zazdrość i pożądanie

Adv.pl to agencja interaktywna tworząca innowacyjne kampanie i rozwiązania e-marketingowe. Integrujemy rozwiązania on-line z innymi kanałami komunikacji marketingowej. Adv.pl S.A. jest pierwszą w Polsce agencją interaktywną notowaną na rynku NewConnect.

www.adv.pl

Codemedia - Innovative Engagement & Activation

Codemedia jest agencją wyspecjalizowaną w strategicznym wykorzystaniu Internetu i mediów cyfrowych w komunikacji marketingowej oraz w sprzedaży 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".

www.iweii.com

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 Adv.pl zintegrowane strategie komunikacyjne i sprzedażowe oparte na telewizji i Internecie.

www.mediasense.pl

SMT Software - Innowacyjne technologie informatyczne dla biznesu

SMT Software to spółka świadcząca szeroko zakrojone usługi programistyczne oraz outsourcingowe dla sektora telekomunikacyjnego, finansowego, publicznego, korporacyjnego oraz medialnego. Posiada najwyższy złoty poziom certyfikacji Microsoft. Tytuł ten jest gwarancją rozległej wiedzy oraz znajomości technologii Microsoft potwierdzonej przez referencje klientów oraz liczne certyfikaty pracowników.

www.smtsoftware.com

ThinkOpen - dBase Marketing Experts

ThinkOpen to spółka działająca w branży marketingu interaktywnego, specjalizująca się w wykorzystaniu e-mail marketingu do realizacji celów biznesowych związanych ze sprzedażą, komunikacją, budową lojalności oraz promocją produktów i usług.

www.thinkopen.pl

Weblocus - Eksperti marketingu w wyszukiwarkach

Weblocus działa w obszarze search engine marketing, oferując kompleksową obsługę w zakresie pozycjonowania i reklamy w wyszukiwarkach. Głównym przedmiotem działalności Weblocus jest realizacja kampanii SEO oraz PPC.

www.weblocus.pl

6. Rozwój

Informacja Zarządu na temat aktywności, jakie były podejmowane w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.

06.07.2009 Rozpoczęcie restrukturyzacji Adv.pl S.A. polegającej na zmianie struktury spółki oraz obniżeniu kosztów stałych. Decyzja o restrukturyzacji podyktowana była obniżeniem przychodów pochodzących z obsługiwanych klientów oraz dostosowaniem kompetencji Adv.pl S.A. do celu jakim jest generowanie wysokiej marży ze sprzedaży. Jedną z najważniejszych zmian związanych ze strukturą było wzmocnienie działu sprzedaży tak, aby zbudować szerokie portfolio klientów, które zapewni spółce stabilny rozwój. W wyniku przeprowadzonych działań koszty spółki zostały obniżone o 25% (rdr). Oczekiwany efekt widoczny będzie od IQ 2010r.

06.08.2009 Spółka uzyskała informację od Iweii.com sp. z o.o. - spółki wchodzącej w skład Grupy Adv.pl – o podpisanej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowie o dofinansowaniu projektu biznesowego ze środków UE. Umowa dotyczy dotacji na kwotę 842 477,50 PLN na rozwój platformy marketingu afiliacyjnego.

06.08.2009 Spółka uzyskała informację od SMT Software S.A. - spółka zależna emitenta, w której udziały emitenta wynoszą 51% - o dofinansowanie projektu informatycznego "Flota" w kwocie 1,4 mln zł. Całkowity budżet projektu wynosi ok. 2 mln PLN, z czego ponad połowa zostanie przeznaczona na badania rozwojowe w zakresie efektywnych algorytmów dla modułu optymalizacji systemu "Flota".

08.09.2009 Spółka otrzymała od firmy Total Immersion, z siedzibą w Suresnes (Francja), podpisaną umowę dotyczącą otrzymania przez Adv.pl licencji na dostarczanie polskim odbiorcom zaawansowanych rozwiązań rozszerzonej rzeczywistości (Augmented Reality). Francuska firma Total Immersion jest liderem na globalnym rynku technologii Augmented Reality. Rozszerzona rzeczywistość (Augmented Reality) to technologia polegająca na łączeniu w czasie rzeczywistym świata realnego z generowanym komputerowo. Rozwiązania rozszerzonej rzeczywistości można zastosować w każdym kanale komunikacji marketingowej: w punktach sprzedaży, podczas eventów, w e-marketingu, reklamie prasowej oraz innych punktach styku konsumenta z marką. Rozszerzona rzeczywistość służy także do promocji miast, muzeów oraz rynku nieruchomości. Adv.pl S.A. jest jedynym i wyłącznym partnerem Total Immersion w Polsce. Zarząd uznaje umowę licencyjną pomiędzy Adv.pl S.A. a Total Immersion za istotną z uwagi na możliwe przyszłe przychody wynikające z oferowania klientom usług z nowego zakresu związanego z Augmented Reality.

30.10.2009 Akcjonariusze Grupy Adv.pl podjęli pierwszą decyzję z serii kroków zmierzających do uporządkowania struktury Grupy Adv.pl i podziału spółek należących do grupy kapitałowej na dwa odrębne piony. Pierwszy segment skupiać będzie firmy zajmujące się komunikacją cyfrową, natomiast drugi pion spółki działające w sektorze innowacyjnych technologii. Decyzja podjęta 30 października dotyczyła przeniesienia działalności reklamowej prowadzonej przez Adv.pl S.A. do nowoutworzonej spółki Adv.pl Sp. z o.o. Tym samym Adv.pl S.A. zostanie spółką holdingową, zarządzająca całą grupą kapitałową. Nowa struktura ułatwi inwestorom dostęp do jasnych i czytelnych informacji dotyczących spółek należących do Grupy Adv.pl.

7. Wyniki finansowe

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

W pierwszych trzech kwartałach 2009 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 5.212 tys. zł w ujęciu jednostkowym, co w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi **wzrost o 18,5%** (4.397 tys. zł w 2008r). Skonsolidowane przychody Grupy (w pierwszych trzech kwartałach br.) wyniosły: **19.806 tys. zł.** (w całym roku 2008 Grupa osiągnęła przychody 11.984 tys. zł).

W ujęciu skonsolidowanym grupa odnotowała po trzech kwartałach 2009 roku stratę netto w wysokości 1.209 tys. zł. Złożyła się na nią przede wszystkim jednostkowa strata netto Adv.pl S.A. w wysokości 1.056 tys. zł. Strata jednostkowa Adv.pl S.A. wynika z kontynuacji inwestycji w rozwój grupy. Między innymi chodzi tutaj o zakup licencji od francuskiej firmy Total Immersion, na mocy której Adv.pl SA posiadać będzie wyłączność na oferowanie polskim Klientom technologii Augmented Reality. Podpisana umowa stanowi istotny, biznesowy wyróżnik spółki.

Należy również nadmienić, że wszystkie koszty związane z zarządzaniem grupą obciążają Adv.pl S.A. Od 01.01.2010 sytuacja ta ulegnie zmianie. Koszty zarządzania grupą kapitałową rozdzielone zostaną od kosztów związanych z działalnością agencji interaktywnej. W wyniku tej zmiany prowadzącej do uporządkowania struktury grupy kapitałowej, inwestorzy posiadać będą dostęp do bardziej klarownych informacji dotyczących poszczególnych spółek wchodzących w skład sektorów komunikacji cyfrowej i innowacyjnych technologii.

Dwie spółki z grupy Adv.pl S.A. notujące najwyższe poziomy przychodów wygenerowały zyski. SMT Sp. z o.o., w której Adv.pl S.A. ma 51% udziałów, osiągnęła w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2009 roku przychody w wysokości 6.565 tys. zł i zysk netto w wysokości 562 tys. zł. Codemedia Sp. z o.o., w której Adv.pl S.A. ma 96% udziałów, odnotowała w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2009 roku przychody w wysokości 7.624 tys. zł i zysk netto w wysokości 291 tys. zł.

Mediasense Sp. z o.o., która rozpoczęła działalność operacyjną w III kwartale 2009 roku, osiągnęła 917 tys. zł przychodów i stratę netto w wysokości 123 tys. zł. Szybki wzrost przychodów do poziomu niespełna 1 mln zł oraz zbliżenie się do progu rentowności już po jednym kwartale prowadzenia działalności operacyjnej pozwala Zarządowi Emitenta z optymizmem patrzeć na dalszy rozwój i poprawę rentowności tej spółki. Zarząd Emitenta szacuje, że próg rentowności Mediasense Sp. z o.o. zostanie osiągnięty w 2010 r.

8. Wybrane dane finansowe jednostkowe dla Adv.pl S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE Adv.pl S.A Rachunek zysków i strat	W tys. złotych		w tys. EURO	
	III kwartały	III kwartały	III kwartały	III kwartały
	narastająco	Narastająco	narastająco	narastająco
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008
	Do	Do	do	do
	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008
Przychody ze sprzedaży ogółem	5 212	4 397	1 234	1 041
Koszty sprzedaży ogółem	4 244	3 061	1 005	725
Zysk brutto ze sprzedaży	968	1 336	229	316
Koszty ogólnego zarządu	2 345	2 149	555	509
Zysk ze sprzedaży	-1 377	-813	-326	-193
Przychody operacyjne	18	0	4	0
Koszty operacyjne	28	5	7	1
Zysk z działalności operacyjnej	-1 387	-818	-328	-194
Wynik na operacjach finansowych	486	211	115	50
Zysk z działalności gospodarczej	-901	-607	-213	-144
Zysk brutto	-901	-607	-213	-144
Podatek dochodowy	155	0	37	0
Zysk netto	-1 056	-607	-250	-144

Powyższe dane finansowe za III kwartał 2009 roku zostały przeliczone na EURO według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2009 roku, wynoszącego 4,2226 PLN za 1 EUR. Tabela nr 191/A/NBP/2009 z dnia 2009-09-30

WYBRANE DANE FINANSOWE Adv.pl S.A Bilans	w tys. złotych		w tys. EURO	
	III kwartały	III kwartały	III kwartały	III kwartały
	narastająco	narastająco	narastająco	narastająco
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008
	Do	do	do	do
	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008
I. Aktywa trwałe	1 648	1 528	390	362
Wartości niematerialne i prawne	280	236	66	56
Rzeczowe aktywa trwałe	119	126	28	30
Inwestycje długoterminowe	1 249	1 147	296	272
Długoterminowe rozliczenia okresowe		19	0	4
II Aktywa obrotowe	5 470	6 072	1 295	1 438
Zapasy		16	0	4
Należności krótkoterminowe	1 832	1 794	434	425
Inwestycje krótkoterminowe	3 608	4 222	854	1 000
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	30	40	7	9
Aktywa razem	7 118	7 600	1 686	1 800
I. Kapitał własny	6 109	6 605	1 447	1 564
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 009	995	239	236
Pasywa razem	7 118	7 600	1 686	1 800

Powyższe dane finansowe za III kwartał 2009 roku zostały przeliczone na EURO według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2009 roku, wynoszącego 4,2226 PLN za 1 EUR. Tabela nr 191/A/NBP/2009 z dnia 2009-09-30

9. Wybrane dane finansowe skonsolidowane dla Grupy Kapitałowej Adv.pl

Dane skonsolidowane za III kwartały zostały zestawione z całym rokiem 2008. Powstał wówczas pierwszy skonsolidowany raport dla Grupy Kapitałowej Adv.pl. Dane jednostkowe Adv.pl S.A. za III kwartały 2008 znajdują się powyżej.

WYBRANE DANE FINANSOWE Grupy Adv.pl S.A Skonsolidowany Rachunek zysków i strat	w tys. złotych		w tys. EURO	
	III kwartały	IV kwartały	III kwartały	IV kwartały
	narastająco	narastająco	narastająco	narastająco
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008
	Do	do	do	do
	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2009	31.12.2008
Przychody ze sprzedaży ogółem	19 806	11 984	4 690	2 838
Koszty sprzedaży ogółem	15 602	7 777	3 695	1 842
Zysk brutto ze sprzedaży	4 204	4 207	996	996
Koszty ogólnego zarządu	4 850	3 957	1 149	937
Zysk ze sprzedaży	-646	250	-153	59
Przychody operacyjne	42	0	10	0
Koszty operacyjne	47	5	11	1
Zysk z działalności operacyjnej	-651	245	-154	58
Wynik na operacjach finansowych	-14	518	-3	123
Zysk z działalności gospodarczej	-637	763	-151	181
Odpis wartości firmy	50	27	12	6
Zysk brutto	-687	736	-163	174
Podatek dochodowy	253	123	60	29
Zyski mniejszości	269	299	64	71
Zysk netto	-1 209	314	-286	74

Powyższe dane finansowe za III kwartał 2009 roku zostały przeliczone na EURO według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2009 roku, wynoszącego 4,2226 PLN za 1 EUR. Tabela nr 191/A/NBP/2009 z dnia 2009-09-30

WYBRANE DANE FINANSOWE Grupy Adv.pl S.A Skonsolidowany Bilans	w tys. złotych		w tys. EURO	
	III kwartały	IV kwartały	III kwartały	IV kwartały
	narastająco	narastająco	narastająco	narastająco
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008
	Do	do	do	do
	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2009	31.12.2008
I. Aktywa trwałe	1 016	679	241	161
Wartości niematerialne i prawne	528	84	125	20
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	269	304	64	72
Rzeczowe aktywa trwałe	207	149	49	35
Inwestycje długoterminowe	4	50	1	12
Długoterminowe rozliczenia okresowe	8	92	2	22
II Aktywa obrotowe	10 517	11 365	2 491	2 691
Należności krótkoterminowe	6 241	5 529	1 478	1 309
Inwestycje krótkoterminowe	4 226	5 290	1 001	1 253
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	50	545	12	129
Aktywa razem	11 533	12 044	2 731	2 852
I. Kapitał własny	6 255	7 526	1 481	1 782
Kapitał mniejszości	1 049	996	248	236
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 229	3 522	1 002	834
Pasywa razem	11 533	12 044	2 731	2 852

Powyższe dane finansowe za III kwartał 2009 roku zostały przeliczone na EURO według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2009 roku, wynoszącego 4,2226 PLN za 1 EUR. Tabela nr 191/A/NBP/2009 z dnia 2009-09-30

Spółki Grupy Adv.pl	przychody	zysk netto	udziały Adv.pl
SMT Sp z o.o.	6 565	562	51%
Codemedia Sp z o.o.	7 624	291	96%
Mediasense Sp z o.o.	917	-123	95%
ThinkOpen Sp z o.o.	139	-160	100%

10. Informacje na temat wynagrodzeń

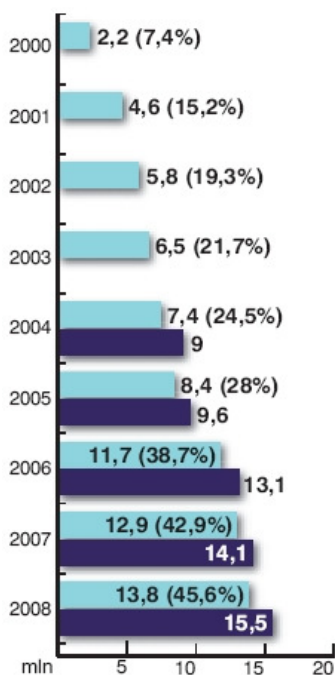
Łączna wartość wynagrodzeń wszystkich Członków Zarządu wyniosła po III kwartałach 2009 roku 67.500 PLN brutto.

III. Strategia rozwoju Spółki

Adv.pl S.A. działa na dynamicznie rozwijającym się rynku reklamy internetowej. Internet w Polsce rozwija się mimo aktualnego spowolnienia gospodarki.

Z opublikowanego na początku roku 2009 raportu IAB Polska wynika, że rok 2008 był najlepszym w dotychczasowej historii dla rynku reklamy internetowej w Polsce. Wartość polskiego rynku reklamy online w 2008 r. wyniosła 1,17 mld zł. Stanowi to wzrost o 57 proc. w stosunku do roku 2007 r.

■ Internauci powyżej 15. roku życia (NetTrack) w nawiasie – jaki proc. populacji stanowią
■ Internauci powyżej 7. roku życia (Megapanel)



Dostęp do Internetu w Polsce

Źródło: Millward Brown SMG/KRC NetTrack, XII 2000-2008, Megapanel PBI/Gemius, XII 2004-2008



Celem Spółki jest partycypowanie w stale rosnących wydatkach polskich i zagranicznych przedsiębiorstw na marketing i sprzedaż w Internecie oraz sukcesywne budowanie pozycji jednego z liderów na rynku krajowym o stale rosnącym udziale przychodów pochodzących z rynków zagranicznych.

Adv.pl S.A. koncentruje się obecnie na celu strategicznym, jakim jest budowa grupy kapitałowej, wzrost jej wartości i przejście na rynek główny GPW najdalej w 2011 roku.

Strategia budowania wartości Spółki obejmuje:

1. Poszerzenie kompetencji Spółki w zakresie usług BTL/ATL. Dzięki temu spółka zdobędzie możliwość pozyskiwania znacznie większych przychodów.
2. Stopniowe poszerzanie istniejących usług e-consultingu i przeorientowanie struktur sprzedaży pod tym kątem, przy równoczesnym zwiększaniu udziału usług doradczych w realizowanych projektach o charakterze e-commerce i e-marketing.
3. Tworzenie interaktywnych marek produktowych nie związanych bezpośrednio z usługami i produktami e-marketingowymi jednak bazującymi na środowisku internetowym. Dzięki temu Spółka wykorzysta swoje kompetencje, tworząc alternatywne źródła przychodów.
4. Zapewnienie dalszego, organicznego wzrostu usług e-marketingu i pozostałych usług poprzez efektywniejsze wykorzystanie dostępnych zasobów oraz stworzenie centrum operacyjnego we Wrocławiu o odpowiedniej infrastrukturze technicznej, zapleczu badawczo-rozwojowym i kompetencjach świadczenia usług Emitenta w językach obcych.

IV. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

1. Ryzyko związane z rynkiem mediów interaktywnych

Rynek mediów interaktywnych, w tym Internetu, rozwija się w Polsce i na świecie bardzo dynamicznie. W szczególności rosną nakłady na marketing oraz tworzenie skutecznych rozwiązań w obszarze handlu elektronicznego. Ponadto także coraz więcej podmiotów, w tym z sektora MSP, korzysta z usług dostarczanych przez wyspecjalizowanych dostawców - firm takich jak Emitent.

Postęp technologiczny pozwala na tworzenie coraz bardziej zaawansowanych rozwiązań, łączących w sobie elementy marketingu i sprzedaży, równocześnie dostępnych w wielu formach i poprzez różne kanały komunikacji.

Jednocześnie rynek ten jest wrażliwy na zmiany koniunktury gospodarczej, szczególnie w odniesieniu do wydatków na reklamę graficzną. Należy się spodziewać, że w momencie istotnej dekonunktury lub stagnacji gospodarczej wydatki na reklamę graficzną (usługi agencji interaktywnej Adv.pl) nie będą rosły.

Zarząd Emitenta, uwzględniając to ryzyko, sukcesywnie realizuje plan wzrostu przychodów z innych źródeł niż reklama graficzna. Po IIIQ br udział przychodów z reklamy graficznej zmniejszył się do 26% ogólnych przychodów Grupy kapitałowej.

2. Ryzyko związane z konkurencją

Rynek, na którym działa Emitent jest rozdrobniony i charakteryzuje się średnimi barierami wejścia, gdyż o przewadze konkurencyjnej na nim decydują w szczególności kompetencje pracowników oraz tworzone przez nich wartości niematerialne i prawne. Równocześnie należy się spodziewać konsolidacji rynku w ciągu najbliższych 3-5 lat wokół najsilniejszych podmiotów, gdyż obserwowanym trendem jest poszerzanie przez firmy takie jak Emitent zakresu oferowanych usług w celu zapewnienia możliwie najpełniejszej obsługi swoim Klientom. Ponadto zaczyna tworzyć się specjalizacja polegająca na obsłudze określonych branż, co wynika z faktu, że poszczególne branże posiadają charakterystyczne potrzeby marketingowo-sprzedażowe.

Za swoją bezpośrednią konkurencję Emitent uznaje 11 podmiotów o różnej strukturze prawnej, które tak jak Emitent oferują najbardziej zaawansowane i kompleksowe usługi oraz w większości obsługują Klientów o zbliżonym potencjale i renomie do Klientów Emitenta.

Istnieje ryzyko, że Emitent, po spodziewanej konsolidacji i wzroście specjalizacji branżowej, nie zbuduje wystarczających kompetencji i struktur organizacyjnych do zapewnienia sobie pozycji jednego z liderów rynku.

Zarząd Emitenta minimalizuje to ryzyko w ten sposób, że równoległe do działań konsolidacyjnych na rynku krajowym, podjął decyzję strategiczną, aby rozpocząć ekspansję na rynki zagraniczne – w celu dywersyfikacji przychodów oraz zdobycia kompetencji w zakresie globalnej obsługi Klienta.

3. Ryzyko uzależnienia od kluczowych Klientów

Obecnie Emitent ma zawarte umowy na obsługę kilkunastu firm, a równocześnie specyfika rynku, na którym działa, polega na tym, że usługi przez niego świadczone są finansowane z corocznie ustalanych budżetów marketingowych Klientów. Emitent obsługuje swoich stałych Klientów w oparciu o umowy ramowe lub podpisywane regularnie umowy na konkretne projekty. Z reguły nie pozyskuje jednorazowych zleceń od innych podmiotów.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych Klientów polega więc na tym, że w przypadku utraty stałego Klienta w trakcie roku Emitent może mieć trudności, by w krótkim czasie pozyskać nowego Klienta o zbliżonym budżecie marketingowym lub odpowiednio zwiększyć przychody od pozostałych.

Zarząd Emitenta ogranicza to ryzyko poprzez powiększanie liczby kluczowych Klientów oraz dywersyfikację usług im oferowanych, tak by rezygnacja z jednej z usług nie oznaczała utraty Klienta a jedynie przejściowy spadek przychodów od niego uzyskiwanych.

4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Emitent świadcząc swoje usługi, wykorzystuje przede wszystkim kompetencje, wiedzę i doświadczenie pracowników oraz stworzone i wykorzystywane przez nich narzędzia marketingowe i technologie informatyczne.

Odejście kluczowego pracownika tzn. osoby odpowiedzialnej za cały obszar działania Emitenta lub kierującej działem w strukturze organizacyjnej Emitenta (członek zarządu, dyrektor działu) mogłoby niekorzystnie wpłynąć na relacje z Klientami oraz przejściowo spowodować wystąpienie opóźnień w realizacji złożonych zamówień.

W celu zmniejszenia tego ryzyka, Zarząd Emitenta buduje zespół wokół wspólnych wartości, jakimi są: konsekwencja, skuteczność, uczciwość, wiedza i kreatywność. Wprowadził również w 2006 roku atrakcyjny system motywacyjny dla kadry menedżerskiej powiązany z wynikami sprzedaży i wynikami osiąganymi przez Emitenta, a także oferuje pracownikom szerokie możliwości rozwoju i doskonalenia się w ramach swojej organizacji.

VII. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki Adv.pl S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Adv.pl S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta.



Rafał Dziędzic
Prezes Zarządu



Konrad Pankiewicz
Wiceprezes Zarządu



Kamila Karpińska
Członek Zarządu

V. Dane teleadresowe

Dywizja Południe

ul. Fabryczna 19
53-609 Wrocław
tel.: +48 71 79.74.700
fax: +48 71 79.74.744

Dywizja Centrum

ul. Forteczna 2
01-540 Warszawa
tel.: +48 22 869.81.02
fax: +48 22 869.81.00

Dywizja Północ

ul. Świętojańska 9/4
81-368 Gdynia
tel.: +48 58 669.52.62
fax: +48 58 669.52.60

www.adv.pl
biuro@adv.pl

Adv.pl S.A.
NIP: 583-26-22-565

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ
VIII Wydział Gospodarczy: KRS 0000286369
Kapitał zakładowy: 700 000 PLN