

# DOSTARCZAMY SUKCES



Skonsolidowany  
raport kwartalny za  
I kwartał 2011 roku

Kraków, 16 maja 2011

## Spis treści

1	Podstawowe informacje .....	4
1.1	Wybrane dane finansowe .....	5
1.2	Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji w strukturze ADVADIS S.A. ....	7
1.3	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	7
1.4	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ADVADIS S.A.....	8
1.4.1	Stan na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	8
1.4.2	Zmiany w stanie posiadania głosów na Walnym Zgromadzeniu ADVADIS S.A. po okresie sprawozdawczym.....	8
1.5	Zestawienie stanu posiadania akcji ADVADIS S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące ADVADIS S.A. ....	9
1.6	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	10
1.7	Informacje o zawarciu przez ADVADIS S.A. transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	10
1.8	Informacje o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	10
1.9	Inne informacje, które zdaniem ADVADIS S.A. 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 ADVADIS S.A.....	10
1.10	Wskazanie czynników, które w ocenie ADVADIS S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	11
2	Sprawozdanie finansowe .....	11
2.1	Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	11
2.2	Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	12
2.3	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	13
2.4	Rachunek przepływów pieniężnych .....	14
2.5	Informacja dodatkowa .....	15
2.5.1	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu.....	15
2.5.2	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	15
2.5.3	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń ADVADIS S.A. w okresie którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	15
2.5.4	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	16

2.5.5	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ADVADIS S.A. w prezentowanym okresie .....	16
2.5.6	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	19
2.5.7	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	19
2.5.8	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta .....	19
2.5.9	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego ..	19

Podstawa prawna: Niniejszy raport kwartalny sporządzony został zgodnie z przepisami § 87 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych z dnia 19 lutego 2009 roku ( Dz.U. Nr 33, poz.259), a także zgodnie z § 16 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 - Śródroczna sprawozdawczość finansowa)

## 1 Podstawowe informacje

### INFORMACJE OGÓLNE

ADVADIS S.A. (dawniej Advanced Distribution Solutions S.A.) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000047106.

NIP: 676 10 06 781

Regon 350742124

### Siedziba Spółki

Siedziba spółki mieści się w Krakowie, przy ul. Jasnogórskiej 71

### Skład osobowy Zarządu na dzień 16 maja 2011 roku:

Adam Brodowski - Prezes Zarządu

### Skład Rady Nadzorczej na dzień 16 maja 2011 roku:

Krzysztof Maciejec - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jerzy Bartosiewicz - Członek Rady Nadzorczej

Damian Majkowski - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Puchalski - Członek Rady Nadzorczej

Roman Trębacz - Członek Rady Nadzorczej

**ADVADIS Spółka Akcyjna** na dzień opublikowania niniejszego raportu tworzy Grupę Kapitałową ze spółką pod firmą Polski Detal Zawisza S.A. oraz ADS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

### Dane kontaktowe

ADVADIS S.A.

ul. Jasnogórska 71, 31-358 Kraków

Tel.: ( +48 12) 415 87 73

Fax: ( +48 12) 415 89 61

[www.advadis.com](http://www.advadis.com)

[zarzad@advadis.com](mailto:zarzad@advadis.com)

### Kontakt dla Inwestorów

MAKMEDIA GROUP

ul. Soczi 10/25

02-760 Warszawa

Tel.: ( +48 22) 329 13 58

[www.makmedia.pl](http://www.makmedia.pl)

### Biegły rewident

Strategia Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Wiejskiej 12a, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3246.

## 1.1 Wybrane dane finansowe

### WYBRANE DANE FINANSOWE

	I kwartał narastająco 01.01.11 31.03.11	I kwartał narastająco 01.01.10 31.03.10	I kwartał narastająco 01.01.11 31.03.11	I kwartał narastająco 01.01.10 31.03.10
<b>Dane dotyczące sprawozdania finansowego</b>	<b>w tys. zł</b>		<b>w tys. EUR</b>	
<b>Dane ze sprawozdania z całkowitych dochodów</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	79 728	121 783	20 061	30 700
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	291	-2 328	73	-587
III. Zysk (strata) brutto	172	-2 927	43	-738
IV. Zysk (strata) netto	172	-2 927	43	-738
<b>Dane z rachunku przepływów pieniężnych</b>				
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 001	-3 974	252	-1 002
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 230	-207	561	-52
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 066	3 698	-771	932
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	165	-483	42	-122
<b>Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>				
IX. Aktywa razem	204 737	283 718	51 032	73 460
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	91 496	121 031	22 806	31 337
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 397	2 771	348	717
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	79 510	113 656	19 819	29 428
XIII. Kapitał własny	113 240	162 687	28 226	42 123
XIV. Kapitał zakładowy	201 456	201 456	50 215	52 161
<b>Pozostałe dane finansowe</b>				
XV. Liczba akcji	201 455 999	201 455 999	201 455 999	201 455 999
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	-0,01	0,00	-0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	-0,01	0,00	-0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,56	0,81	0,14	0,21
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,51	0,73	0,13	0,19
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

#### Kursy walutowe

Kurs euro do pozycji j.s.s.f. na dzień 31.03.2011 r.	4,0119
Kurs euro do pozycji j.r.p.p ii j.s.c.d. za okres od 01.01.2011 – 31.03.2011 r.	3,9742
Kurs euro do pozycji j.s.s.f. na dzień 31.03.2010 r.	3,8622
Kurs euro do pozycji j.r.p.p ii j.s.c.d. za okres od 01.01.2010 – 31.03.2010 r.	3,9669

## 1.2 Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

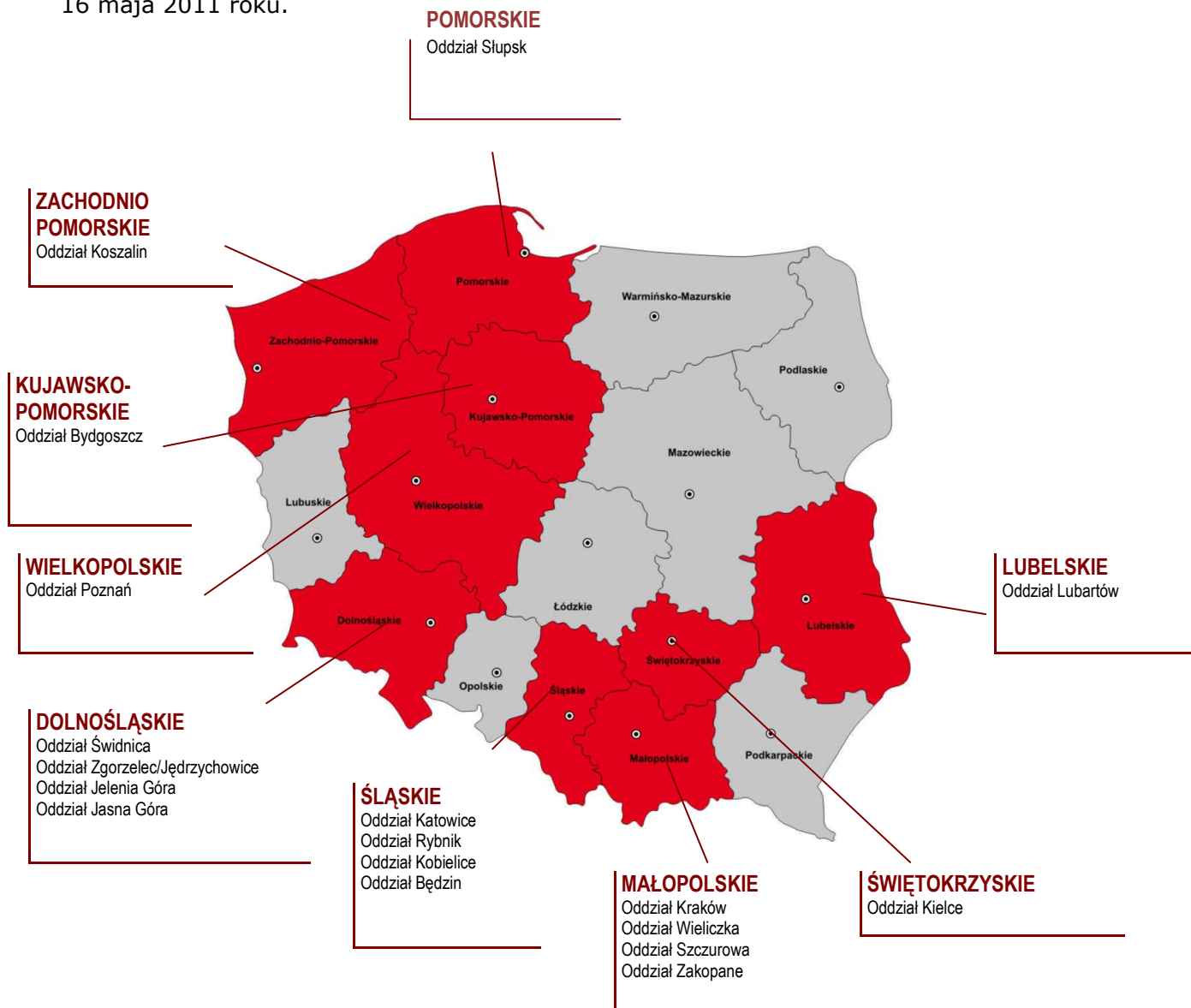
**ADVADIS Spółka Akcyjna** na dzień opublikowania niniejszego raportu tworzy Grupę Kapitałową ze spółką pod firmą Polski Detal Zawisza S.A. oraz ADS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Jednak ze względu na nieistotność operacji gospodarczych generowanych przez podmioty zależne Emitent w danych finansowych przedstawia dane jednostkowe.

Podstawowym przedmiotem działalności ADVADIS S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Jasnogórskiej 71 jest działalność dystrybucyjna. ADVADIS S.A. wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000047106.

Spółka ADVADIS S.A. posiada następujące oddziały:

ODDZIAŁ BĘDZIN	ul. Małobądzka 101 42-500 Będzin	ODDZIAŁ POZNAŃ	ul. Jasielska 10 A 60-476 Poznań
ODDZIAŁ BYDGOSZCZ	ul. Kielecka 6 85-872 Bydgoszcz	ODDZIAŁ RYBNIK	ul. Sportowa 110 44-270 Rybnik
ODDZIAŁ FRANOWO	ul. Franowo 1 (Gildia Franowo) 61-302 Poznań	ODDZIAŁ SŁUPSK	ul. Przemysłowa 10 76-200 Słupsk
ODDZIAŁ JELENIA GÓRA	ul. Krakowska 28 58-500 Jelenia Góra	ODDZIAŁ SŁUPSK	ul. Bałtycka 32 76-200 Słupsk
ODDZIAŁ KATOWICE	ul. Leopolda 15 40-189 Katowice	ODDZIAŁ SZCZUROWA	ul. Rynek 2 32-820 Szczurowa
ODDZIAŁ KIELCE	ul. Hauke Bosaka 11 25-217 Kielce	ODDZIAŁ ŚWIDNICA	ul. Tołstoja 12 58-105 Świdnica
ODDZIAŁ KOSZALIN	ul. Zwycięstwa 278 75-950 Koszalin, Ul. Słowiańska 8g, 75-846 Koszalin	ODDZIAŁ WIELICZKA	ul. Jasna 1 32-020 Wieliczka
ODDZIAŁ KRAKÓW	ul. Saska 4 30-720 Kraków	ODDZIAŁ ZGORZELEC	Jędrzychowice 117-118 59-903 Zgorzelec
ODDZIAŁ LUBARTÓW	ul. Kolejowa 8 21-100 Lubartów	ODDZIAŁ ZAKOPANE	ul. Szymony 25a 34-500 Zakopane
ODDZIAŁ JASNA GÓRA	ul. Górską 1a, 59-921 Jasna Góra		

Poniższa mapka obrazuje rozmieszczenie terytorialne oddziałów ADVADIS S.A. na dzień 16 maja 2011 roku.



Rys. 1. Schemat lokalizacji oddziałów ADVADIS S.A. na dzień 16 maja 2011 roku.

### 1.3 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała aktualnej prognozy.

## **1.4 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ADVADIS S.A.**

### **1.4.1 Stan na dzień przekazania raportu kwartalnego**

Kapitał zakładowy Spółki ADVADIS S.A. wynosi 201.455.999 zł i dzieli się na 201.455.999 akcji, które uprawniają do 207.255.999 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zgodnie z wiedzą Zarządu ADVADIS S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu, nie mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu ADVADIS S.A. posiada pan Krzysztof Maciejec. W dniu 15 maja 2009, Krzysztof Maciejec nabył 1.694.400 (słownie: milion sześćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii „J”. Po dokonaniu powyższej transakcji pan Krzysztof Maciejec posiada 7.437.275 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 3,69 % w kapitale zakładowym oraz 3,59 % w ogólnej liczbie głosów oraz 650.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A” stanowiących 0,32 % ogólnej liczby akcji i 1,57 % ogólnej liczby głosów. Łącznie posiadane akcje stanowią 4,01 % w kapitale własnym oraz 5,16 % w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 29 czerwca 2010 roku zostało zawarte Porozumienie pomiędzy SANTOS DEVELOPMENT sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie a Panem Krzysztofem Maciejcem, sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 87 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W wyniku zawarcia Porozumienia, strony Porozumienia przekroczyły łącznie próg 5% ogólnej liczby głosów Emitenta. Po zawarciu Porozumienia, jego strony posiadają łącznie pakiet 9.411.515 akcji Emitenta stanowiący 4,67 % kapitału zakładowego Emitenta, uprawniający do wykonywania 12.011.515 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i stanowiący 5,80 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 6 lipca 2010 roku Emitent otrzymał od BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Warszawie, zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 i 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zgodnie z treścią otrzymanego zawiadomienia BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Warszawie, w wyniku transakcji zawartych w dniach 30 czerwca 2010 roku i 1 lipca 2010 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nabył 690.000 akcji Spółki. Aktualnie BBI Capital NFI S.A. posiada 10.700.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki (uprawniających do wykonywania 10.700.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu), stanowiących łącznie 5,31 % kapitału i dających prawo do 5,16 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

### **1.4.2 Zmiany w stanie posiadania głosów na Walnym Zgromadzeniu ADVADIS S.A. po okresie sprawozdawczym**

W dniu 29 kwietnia Spółka powzięła informację o dokonaniu sprzedaży akcji

imiennych uprzywilejowanych serii A w ilości 1.550.000 z pominięciem procedury wynikającej §5 ust.2 Statutu Emitenta, w wyniku czego zgodnie z postanowieniem §3 pkt 2 zd. 2 Statutu Emitenta uprzywilejowanie dla tych akcji wygasa (raport bieżący 9/2011 z 29 kwietnia 2011 roku).

Posiadaczami akcji imiennych uprzywilejowanych serii "A" Spółki ADVADIS S.A. na dzień 16 maja 2011 roku są:

Współpraca Sp. z o.o. - 450.000 akcji serii A  
 Krzysztof Maciejec - 650.000 akcji serii A  
 Michał Soczyński - 300.000 akcji serii A  
 Tomasz Puchalski - 50.000 akcji serii A

### 1.5 Zestawienie stanu posiadania akcji ADVADIS S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące ADVADIS S.A.

**Tabela 2. Zestawienie stanu posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących w ADVADIS S.A.**

Imię i Nazwisko Funkcja	Stan posiadania akcji na koniec I kwartału 2011	Udział % w głosach na Walnym Zgromadzeniu na koniec I kwartału 2011	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011	Udział % w głosach na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011	Zmiana stanu posiadania akcji
Adam Brodowski Prezes Zarządu	0	0	0	0	Bez zmian
Krzysztof Maciejec Przewodniczący Rady Nadzorczej	7 437 275 akcji zwykłych na okaziciela oraz 650 000 akcji imiennych uprzywilejowanych	5,01	7 437 275 akcji zwykłych na okaziciela oraz 650 000 akcji imiennych uprzywilejowanych	5,16	Bez zmian
Krzysztof Maciejec + Santos Development Sp. z o.o.*	9 411 515	5,63	9 411 515	5,80	Bez zmian
Damian Majkowski Członek Rady Nadzorczej	119 047	0,06	119 047	0,06	Bez zmian
Piotr Puchalski Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0	Bez zmian
Jerzy Bartosiewicz Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0	Bez zmian
Roman Trębacz Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0	Bez zmian

\*Na mocy porozumienia opisanego w pkt 1.4.1.

### **1.6 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W prezentowanym okresie przed żadnym sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności ADVADIS S.A., których wartość stanowiła co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

### **1.7 Informacje o zawarciu przez ADVADIS S.A. transakcji z podmiotami powiązanymi**

W okresie objętym niniejszym raportem ADVADIS S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, które jako pojedyncza transakcja, lub łącznie mogłyby zostać uznane za istotne i które zawierane byłyby na warunkach inne niż rynkowe.

### **1.8 Informacje o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

W okresie sprawozdawczym ADVADIS S.A. nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielała gwarancji, których łączna wartość przekraczałyby 10 % kapitałów własnych ADVADIS S.A..

### **1.9 Inne informacje, które zdaniem ADVADIS S.A. 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 ADVADIS S.A.**

W dniu 28 lutego 2011 Pan Adam Brodowski decyzją Rady Nadzorczej został powołany za stanowisko Prezesa Zarządu ADVADIS S.A..

W dniu 28 lutego 2011 Pan Jerzy Bartosiewicz zrezygnował z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, pozostając członkiem Rady Nadzorczej. 28 lutego 2011 roku decyzją Rady Nadzorczej Pan Krzysztof Maciejec objął funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu sprawozdawczego, a także do daty publikacji niniejszego raportu Emitent podjął decyzję w zakresie likwidacji oddziałów w Lesznie, Żorach, Koronowie, Zabrze, Tomaszowie Lubelskim, Dzierżoniowie, Zawierciu oraz Szczecinku. W maju 2011 roku Zarząd Emitenta wstrzymał decyzję o likwidacji oddziału w Jasnej Górze. Efekty likwidacji będą widoczne przede wszystkim po stronie kosztowej Emitenta, gdyż sprzedaż w większym stopniu zostanie przeniesiona na pobliskie oddziały Emitenta i przez nie będzie obsługiwana.

## 1.10 Wskazanie czynników, które w ocenie ADVADIS S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W związku z niezadowolającymi wynikami finansowymi Emitenta za 2010 rok Zarząd ADVADIS S.A. postanowił wprowadzić program restrukturyzacyjny, polegający przede wszystkim na ograniczeniu kosztów sprzedaży Emitenta, ograniczeniu platform operacyjnych, znaczącym zmniejszeniu zatrudnienia oraz wyprzedzący zbędnych składników majątku trwałego. Efektem wprowadzonych zmian było zmniejszenie straty na sprzedaży vs. analogiczny okres roku poprzedniego oraz uzyskanie zysku na działalności operacyjnej w wyniku sprzedaży zbędnych aktywów.

## 2 Sprawozdanie finansowe

### 2.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej Advadis S.A.</b>			
	(w tysiącach zł)		
	stan na 31.03.2011	stan na 31.12.2010	stan na 31.03.2010
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>140 451</b>	<b>142 348</b>	<b>162 001</b>
Wartości niematerialne i prawne	99 770	99 914	99 923
Rzeczowe aktywa trwałe	32 642	34 495	42 847
Inwestycje długoterminowe	2 124	2 024	5 933
Długoterminowe rozliczenia międzyokr., w tym:	5 915	5 915	13 298
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.</i>	5 915	5 915	8 144
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>64 286</b>	<b>79 245</b>	<b>121 717</b>
Zapasy	20 119	30 389	54 757
Należności krótkoterminowe, w tym:	38 266	43 228	60 411
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	37 950	42 839	57 844
<i>z tyt. podatków, dotacji, ubezpiec. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	135	356	2 206
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	737	572	2 106
<i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	737	572	2 106
Aktywa trwałe przeznaczane do sprzedaży	3 277	3 349	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 888	1 707	4 443
<b>Suma Aktywów</b>	<b>204 737</b>	<b>221 594</b>	<b>283 718</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>113 241</b>	<b>113 069</b>	<b>162 687</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	201 456	201 456	201 456
Kapitał (fundusz) zapasowy	67 646	67 646	67 646
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-156 033	-107 239	-103 488
Zysk (strata) netto	172	-48 794	-2 927
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>91 496</b>	<b>108 525</b>	<b>121 031</b>
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	8 419	9 419	4 481
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 121	3 121	3 438
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	869	870	344
Pozostałe rezerwy	4 428	5 428	699
Zobowiązania długoterminowe	1 397	1 397	2 771
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	79 510	96 523	113 656
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	53 161	65 197	73 513
<i>z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	1 688	3 088	2 890
Rozliczenia międzyokresowe	2 170	1 185	123
<b>Suma Pasywów</b>	<b>204 737</b>	<b>221 594</b>	<b>283 718</b>

## 2.2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
Sporządzony za okres	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011	I kwartał 01.01.2010 - 31.03.2010
w tys. Złotych		
<b>A. Przychody ze sprzedaży usług, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>79 728</b>	<b>121 783</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	692	1 608
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	79 036	120 175
<b>B. Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>70 664</b>	<b>107 453</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0	0
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	70 664	107 453
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 064</b>	<b>14 330</b>
D. Koszty sprzedaży	7 557	14 802
E. Koszty ogólnego zarządu	2 667	2 084
<b>F. Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>-1 160</b>	<b>-2 557</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 456	660
H. Pozostałe koszty operacyjne	5	431
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>291</b>	<b>-2 328</b>
J. Przychody finansowe	4	2
K. Koszty finansowe	123	601
<b>M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>172</b>	<b>-2 927</b>
<b>N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0	0
II. Straty Nadzwyczajne	0	0
<b>O. Odpis wartości firmy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>P. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Q. Zysk (strata) brutto</b>	<b>172</b>	<b>-2 927</b>
R. Podatek dochodowy	0	0
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
<b>T. Zysk (strata) netto</b>	<b>172</b>	<b>-2 927</b>
<b>U. Inne całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. Inne całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>W. Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>172</b>	<b>-2 927</b>

## 2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W TYS. ZŁ</b>	<b>01.01.2011- 31.03.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>	<b>01.01.2010- 31.03.2010</b>
<b>I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)</b>	<b>113 069</b>	<b>165 614</b>	<b>165 614</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	-3 751	0
<b>I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>113 069</b>	<b>161 863</b>	<b>165 614</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>201 456</b>	<b>201 456</b>	<b>201 456</b>
<b>1.1. Zmiana kapitału zakładowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>201 456</b>	<b>201 456</b>	<b>201 456</b>
<b>2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.1. Zmiany należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>67 646</b>	<b>67 646</b>	<b>67 646</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>67 646</b>	<b>67 646</b>	<b>67 646</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-156 033</b>	<b>-107 239</b>	<b>-103 488</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	0	0
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- zysk z poprzedniego kwartału	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- podziału zysku	0	0	0
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>156 033</b>	<b>107 239</b>	<b>103 488</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	0	0
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>156 033</b>	<b>107 239</b>	<b>103 488</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>156 033</b>	<b>107 239</b>	<b>103 488</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-156 033</b>	<b>-107 239</b>	<b>-103 488</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>172</b>	<b>-48 794</b>	<b>-2 927</b>
a) zysk netto	172	0	0
b) strata netto	0	48 794	2 927
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>113 240</b>	<b>113 069</b>	<b>162 687</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>113 240</b>	<b>113 069</b>	<b>162 687</b>

## 2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

### RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony	
	I kwartał	I kwartał
	/01.01.11/ 31.03.11/	/01.01.10/ 31.03.10/
W tys. zł		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>172</b>	<b>-2 927</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>829</b>	<b>-1 047</b>
Amortyzacja	870	1 064
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	123	550
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 131	-29
Zmiana stanu rezerw	-1 000	-437
Zmiana stanu zapasów	10 271	-1 996
Zmiana stanu należności	4 962	-5 436
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-14 070	7 859
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	804	-2 690
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	68
Podatek dochodowy	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 001</b>	<b>-3 974</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 330</b>	<b>224</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 330	224
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Z aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>100</b>	<b>431</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	431
Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Na aktywa finansowe	100	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 230</b>	<b>-207</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>12 000</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	0	12 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>3 066</b>	<b>8 302</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	2 798	7 307
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	146	0
Płatności zobowiąz. z tytułu umów leasingu finansowego	0	445
Odsetki	123	550
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-3 066</b>	<b>3 698</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>165</b>	<b>-483</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>165</b>	<b>-483</b>
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>572</b>	<b>2 589</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>736</b>	<b>2 106</b>

## 2.5 Informacja dodatkowa

### 2.5.1 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

W 2011 została przyjęta nowa polityka rachunkowości, jednak nie wprowadza ona istotnych zmian w wycenie pozycji bilansowych i wynikowych Emitenta. Ma ona na celu uporządkowanie zasad ewidencji zdarzeń gospodarczych.

#### 2.5.1.1 Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe do sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2011 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 marca 2010 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

##### **rok 2011**

poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2011 roku przez Narodowy Bank Polski (4,0119 zł/EURO), poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (3,9742 zł/EURO).

##### **rok 2010**

poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2010 roku przez Narodowy Bank Polski (3,8622 zł/EURO), poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (3,9669 zł/EURO).

### 2.5.2 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W I kwartale 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie uległy zmianie w stosunku do roku 2010 podobnie jak rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### 2.5.3 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń ADVADIS S.A. w okresie którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Nowo wybrany jednoosobowy Zarząd ADVADIS S.A. za priorytetowe zadania obrał sobie intensywne ograniczenie kosztów działalności, wprowadzając program restrukturyzacyjny, oraz działania w zakresie utrzymania, aktywizacji i zmiany struktury sprzedaży, w tym racjonalizacji stanów magazynowych w korespondencji do kreowanej wielkości sprzedaży. Zmniejszenie kosztów operacyjnych realizowane jest poprzez likwidację, łączenie oddziałów, renegocjowanie umów z podmiotami świadczącymi usługi doradcze, telekomunikacyjne, prawne i informatyczne, zmiany w zakresie zatrudnienia itp. Pełne efekty działań optymalizacyjnych będą widoczne w I połowie roku 2011 z uwagi na okresy wypowiedzeń, ewentualnych kosztów odpraw itd. Następuje również optymalizacja lokalizacji działających oddziałów poprzez ich połączenie z zachowaniem obsługi rynku.

#### **2.5.4 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

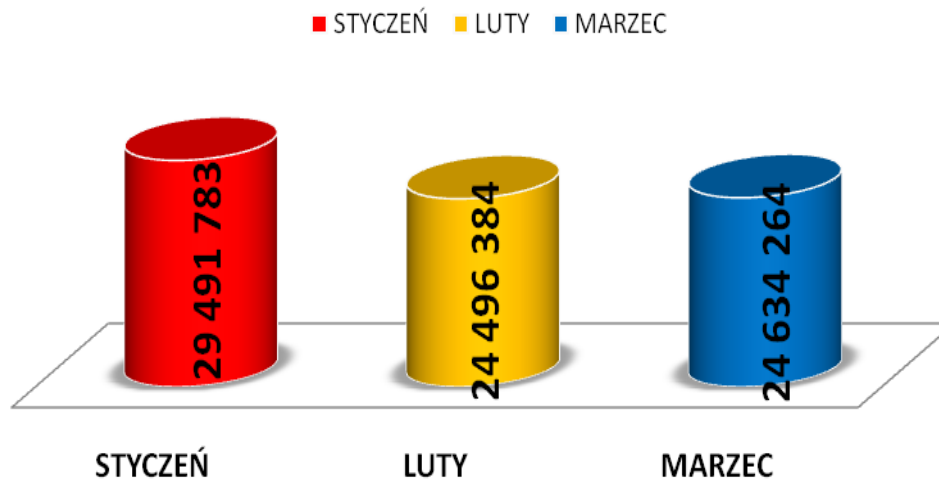
Na wynik I kwartału 2011 nie wpłynęły w istotny sposób zdarzenia nadzwyczajne i nietypowe, oprócz wymienionych w pkt 1.10, związanych z wprowadzonym programem restrukturyzacyjnym. W branży, w której działa Emitent obserwuje się zjawisko pewnej sezonowości i uzależnienia od pogody.

#### **2.5.5 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ADVADIS S.A. w prezentowanym okresie**

W pierwszym kwartale 2011 roku Emitent zrealizował obroty adekwatne do sezonowości kategorii reprezentowanych w swoim portfolio. Wyniki I kwartału 2011 są niższe niż w analogicznym okresie zeszłego roku na skutek dokonanych zmian w Spółce wiążących się z wprowadzeniem wewnętrznego programu restrukturyzacyjnego.

	Styczeń	Luty	Marzec	I Q
POŁ. ZACHÓD	8 944 699	7 931 244	9 300 668	26 176 612
POŁ. WSCHÓD	7 482 229	7 077 352	5 887 555	20 447 136
ŚLĄSK	7 671 870	5 672 390	5 180 100	18 524 360
POMORZE	5 392 985	3 815 397	4 265 941	13 474 323
Suma końcowa	29 491 783	24 496 384	24 634 264	78 622 431

## Obrót w I kwartale 2011r. - dynamika miesięczna

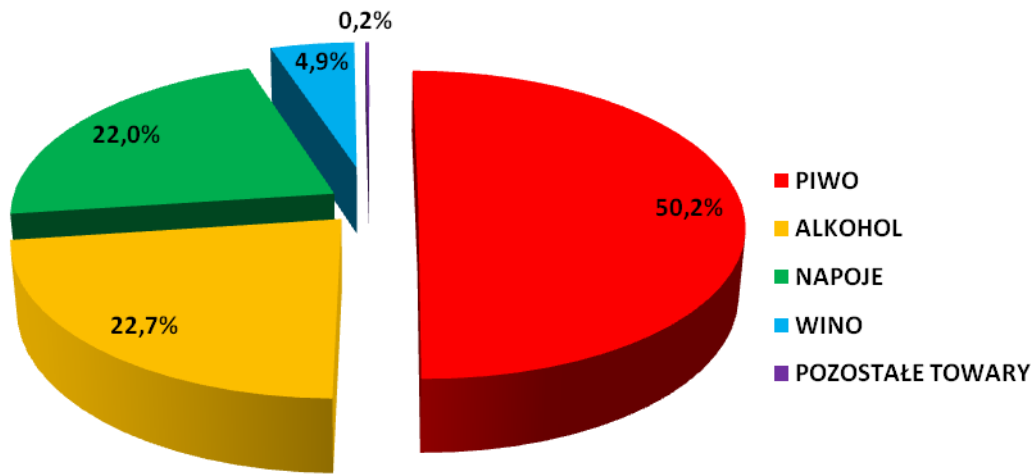


Podobnie jak w IV kwartale 2010 roku również w I kwartale 2011 roku największy udział w sprzedaży miał segment piwny (50,19 %). Zauważalny jest jednak spadek udziału tego asortymentu w porównaniu z poprzednim kwartałem (58,86 %). Na podobnym poziomie kształtował się udział w sprzedaży segmentu alkoholi mocnych (22,68 % w I kwartale, natomiast 22,39 % w IV kwartale 2010 roku). Wyraźny wzrost nastąpił w udziale sprzedaży napoi i wód (22,03 % w I kwartale 2011 roku) w stosunku do IV kwartału 2010 roku (12,97 %). Stosunkowo niewielki spadek w udziale sprzedaży zanotował segment winiarski (z 5,34 % w poprzednim kwartale do poziomu 4,87 % w I kwartale 2011 roku). Zmiany te można wytłumaczyć przede wszystkim sezonowością sprzedaży, a także wprowadzonym wewnętrznym programem restrukturyzacyjnym, na skutek którego ograniczono sprzedaż asortymentu o najniższej rentowności.

### Wartość sprzedaży (PLN) poszczególnych kategorii produktowych ADVADIS S.A. w I kwartał 2011 r. z podziałem na regiony

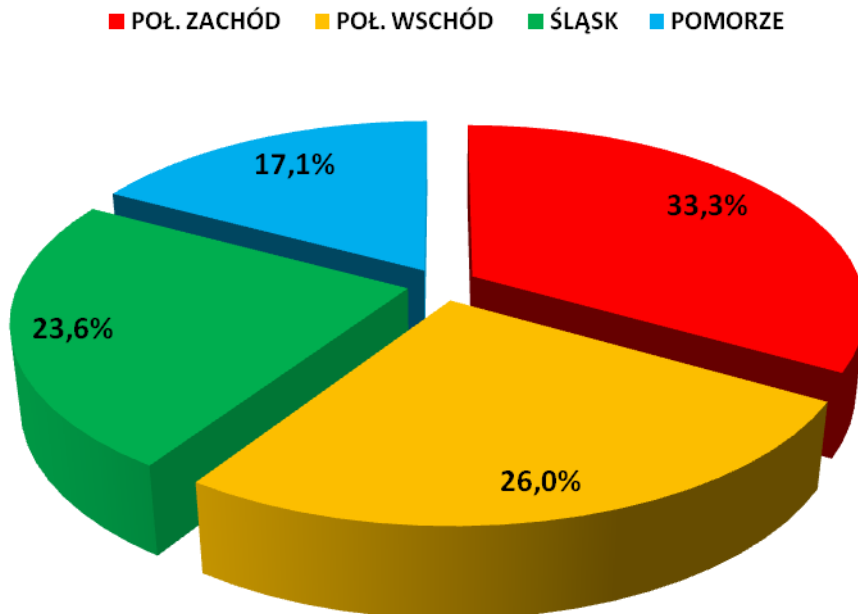
Region	PIWO	ALKOHOL	NAPOJE	WINO	POZOSTAŁE TOWARY	Suma
<b>POŁ. ZACHÓD</b>	10 052 112	3 497 209	11 637 889	849 173	140 229	26 176 612
<b>POŁ. WSCHÓD</b>	10 680 671	7 932 792	550 215	1 282 051	1 406	20 447 136
<b>ŚLĄSK</b>	11 812 076	4 417 373	1 745 246	548 802	863	18 524 360
<b>POMORZE</b>	6 919 358	1 986 247	3 389 246	1 146 361	33 110	13 474 323
<b>Suma końcowa</b>	<b>39 464 217</b>	<b>17 833 621</b>	<b>17 322 596</b>	<b>3 826 388</b>	<b>175 609</b>	<b>78 622 431</b>

### Obrót wg kategorii w I kwartale 2011r.



W wynikach I kwartału największy udział w sprzedaży pokazał Region Południowo Zachodni. Wzrost udziału Regionu Południowo Zachodniego odbył się kosztem głównie Regionu Śląska. Drugie miejsce przypadło Regionowi Południowo Wschodniemu, natomiast dotychczasowy „lider” uplasował się na miejscu trzecim, co wiąże się przede wszystkim z ograniczeniem liczby platform operacyjnych w tym regionie, na skutek dokonanej analizy rentowności działalności.

### Obrót wg regionów w I kwartale 2011r.



Poddając ocenie realizację sprzedaży pierwszego kwartału 2011 należy podkreślić, iż Emitent postawił sobie za cel optymalizację portfela dostawców i asortymentu. Realizacja tego celu stanowiła kontynuację działań podjętych w zeszłym roku.

Optymalizacja asortymentu jest ściśle powiązana z realizowanym procesem zwiększania efektywności zaangażowanego kapitału obrotowego.

#### **2.5.6 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

Na moment sporządzenia niniejszego raportu Emitent prowadzi działania w zakresie uplasowania obligacji własnych, których wartość nie przekracza 10% kapitałów własnych.

#### **2.5.7 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy**

W 2010 roku Emitent poniósł stratę netto w wysokości 48.794 tys. zł.

#### **2.5.8 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta**

Po dniu na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, które w znaczący sposób mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta oprócz opisanych w tym raporcie.

#### **2.5.9 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

W I kwartale 2011 roku nie wystąpiły żadne zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych od czasu zakończenia roku obrotowego i opisanych w raporcie rocznym za 2010 rok.