


DOSTARCZAMY SUKCES



Skonsolidowany
raport kwartalny za
III kwartał 2011 roku

Kraków, 14 listopada 2011

Spis treści

1	Podstawowe informacje	4
1.1	Wybrane dane finansowe	5
1.2	Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	6
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	9
1.7	Informacje o zawarciu przez ADVADIS S.A. transakcji z podmiotami powiązanymi	14
1.8	Informacje o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	14
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.....	14
1.10	Wskazanie czynników, które w ocenie ADVADIS S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	17
2	Sprawozdanie finansowe	18
2.1	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	18
2.2	Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	19
2.3	Zestawienie zmian w kapitale własnym	20
2.4	Rachunek przepływów pieniężnych	21
2.5	Informacja dodatkowa	22
2.5.1	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu.....	22
2.5.2	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22
2.5.3	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń ADVADIS S.A. w okresie którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	22
2.5.4	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	23

2.5.5	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ADVADIS S.A. w prezentowanym okresie	23
2.5.6	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	25
2.5.7	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	25
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.....	26
2.5.9	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego ..	26

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)

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 14 listopada 2011 roku:

Adam Brodowski - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 14 listopada 2011 roku:

Krzysztof Maciejec - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jerzy Bartosiewicz - Członek Rady Nadzorczej

Damian Majkowski - Członek Rady Nadzorczej

Roman Trębacz - Członek Rady Nadzorczej

Mieczysław Halk - Członek Rady Nadzorczej

Michał Soczyński - 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

biuro@advadis.com

Kontakt dla Inwestorów

Radziław Świątczak

Tel. 519 545 656

Biegły rewident

AT Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Alei Niepodległości 124/19, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3034.

1.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE

	III kwartał narastająco 01.01.11 30.09.11	III kwartał narastająco 01.01.10 30.09.10	III kwartał narastająco 01.01.11 30.09.11	III kwartał narastająco 01.01.10 30.09.10
Dane dotyczące sprawozdania finansowego				
	w tys. zł		w tys. EUR	
Dane ze sprawozdania z całkowitych dochodów				
I. Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	148 654	449 084	36 784	112 195
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 032	-10 837	-1 245	-2 707
III. Zysk (strata) brutto	-6 515	-12 569	-1 612	-3 140
IV. Zysk (strata) netto	-8 153	-13 039	-2 017	-3 258
Dane z rachunku przepływów pieniężnych				
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 713	-4 455	-671	-1 113
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 368	-1 431	586	-358
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-78	4 633	-19	1 157
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-423	-1 254	-105	-313
Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej				
IX. Aktywa razem	162 167	260 173	36 763	65 255
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	59 350	107 598	13 454	26 987
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 358	2 000	1 668	502
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	48 082	100 995	10 900	25 331
XIII. Kapitał własny	102 816	152 575	23 308	38 268
XIV. Kapitał zakładowy	46 335	201 456	10 504	50 528
Pozostałe dane finansowe				
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)	-0,04	-0,06	-0,01	-0,02
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,04	-0,06	-0,01	-0,01
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,51	0,76	0,12	0,19
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,46	0,69	0,11	0,17
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 s.s.f. na dzień 30.09.2011 r.	4,4112
Kurs euro do pozycji r.p.p i s.c.d. za okres od 01.01.2011 – 30.09.2011 r.	4,0413
Kurs euro do pozycji s.s.f. na dzień 30.09.2010 r.	3,9870
Kurs euro do pozycji r.p.p i s.c.d. za okres od 01.01.2010 – 30.09.2010 r.	4,0027

1.2 Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

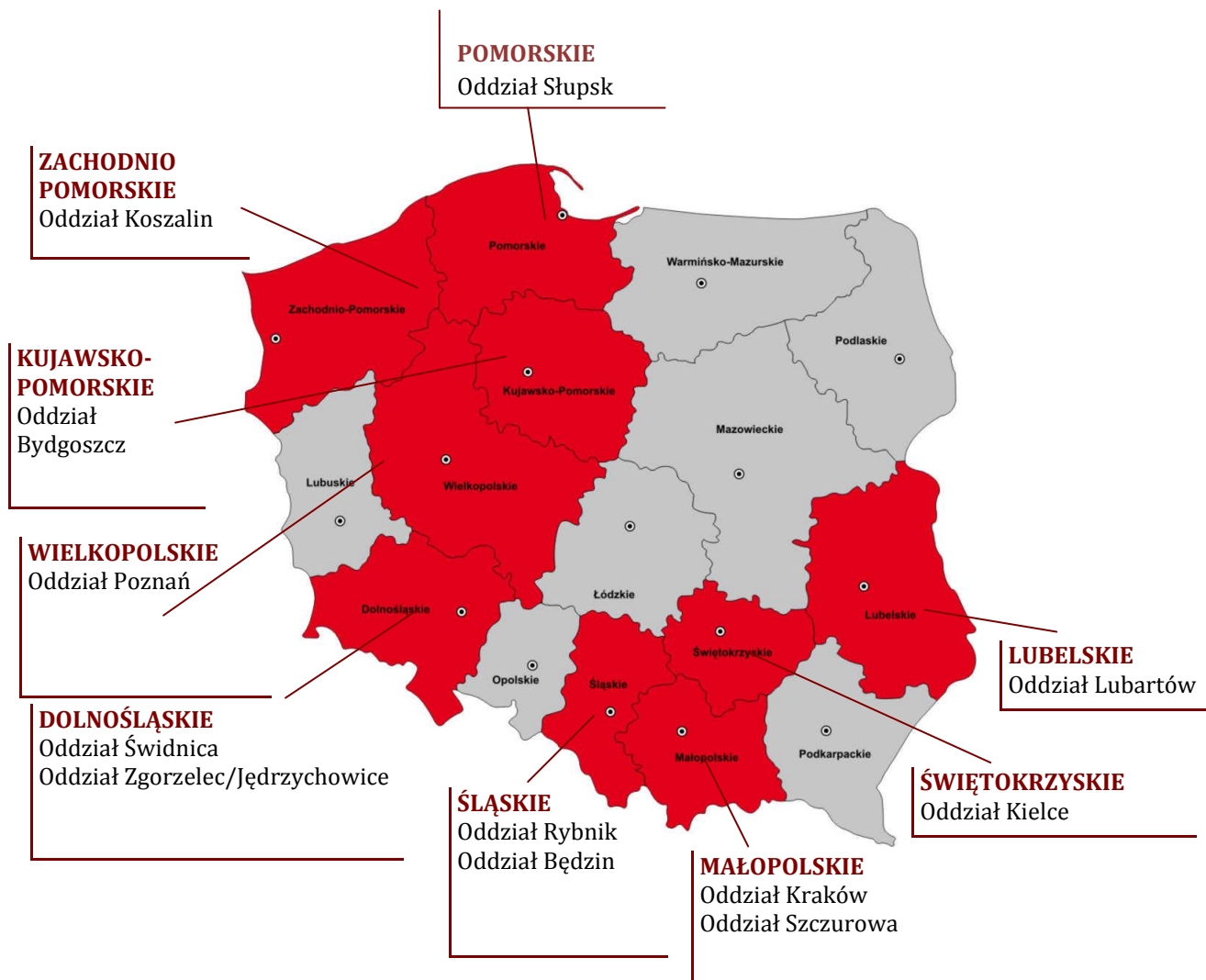
ADVADIS Spółka Akcyjna na dzień opublikowania niniejszego raportu tworzy Grupę Kapitałową ze spółką pod firmą Polski Detal Zawisza S.A. oraz ADS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Jednak ze względu na nieistotność operacji gospodarczych generowanych przez podmioty zależne Emitent w danych finansowych 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 LUBARTÓW	ul. Kolejowa 8 21-100 Lubartów	ODDZIAŁ SŁUPSK	ul. Przemysłowa 10 76-200 Słupsk
ODDZIAŁ KIELCE	ul. Hauke Bosaka 11 25-217 Kielce	ODDZIAŁ SŁUPSK	ul. Bałtycka 32 76-200 Słupsk
ODDZIAŁ ŚWIDNICA	ul. Szarych Szeregów 6 58-105 Świdnica	ODDZIAŁ SZCZUROWA	ul. Rynek 2 32-820 Szczurowa
ODDZIAŁ ZGORZELEC	Jędrzychowice 117-118 59-903 Zgorzelec	ODDZIAŁ KRAKÓW	ul. Półtanki 18 30-740 Kraków
ODDZIAŁ KOSZALIN	Ul. Słowiańska 8g, 75		

Poniższa mapka obrazuje rozmieszczenie terytorialne oddziałów ADVADIS S.A. na dzień 14 listopada 2011 roku.



Rys. 1. Schemat lokalizacji oddziałów ADVADIS S.A. na dzień 14 listopada 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 46.334.879,77 zł i dzieli się na 201.455.999 akcji, które uprawniają do 213.455.999 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 5,01 % 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 5,63 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 3 października 2011 roku Emitent otrzymał od akcjonariusza – BBI Capital Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. zawiadomienie z dnia 28 września 2011 roku o zmianie liczby posiadanych przez tego akcjonariusza głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta o poniższej treści: "BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., działając zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 2) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 185, poz. 1539 z późn. zm.), informuje, iż w wyniku zbycia akcji spółki ADVADIS S.A. z siedzibą w Krakowie, zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów do poziomu poniżej 5%.

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

Akcje ADVADIS S.A. serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Posiadaczami akcji imiennych uprzywilejowanych serii "A" Spółki ADVADIS S.A. na dzień 30 września 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	- 1.600.000 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 III kwartału 2011	Udział % w głosach na Walnym Zgromadzeniu na koniec III kwartału 2011	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011	Udział % w głosach na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011	Zmiana stanu posiadania akcji
Adam Brodowski Prezes Zarządu	835 000	0,39	835 000	0,39	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	5,01	Bez zmian
Krzysztof Maciejec + Santos Development Sp. z o.o.*	9 411 515	5,63	9 411 515	5,63	Bez zmian
Damian Majkowski Członek Rady Nadzorczej	119 047	0,06	119 047	0,06	Bez zmian
Jerzy Bartosiewicz Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0	Bez zmian
Roman Trębacz Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0	Bez zmian
Mieczysław Halk Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0	Bez zmian
Michał Soczyński Członek Rady Nadzorczej	300 000 akcji uprzywilejowanych	0,70	300 000 akcji uprzywilejowanych	0,70	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

Zarząd ADVADIS S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej "Emitent") w raporcie okresowym za I półrocze 2010 roku przekazał informację o wszczętym przez Royal Unibrew Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Royal Unibrew AS z siedzibą w Faxe (Dania) postępowaniu pojednawczym (zawezwanie do próby ugodowej dotyczyło roszczeń z tytułu umowy sprzedaży przedsiębiorstwa), w postępowaniu którym Emitent został wskazany jako

uczestnik.

W nawiązaniu do powyższej treści Emitent informuje, że w dniu 13 czerwca 2011 roku powziął wiadomość o wniosku o wszczęcie postępowania arbitrażowego złożonym w dniu 1 czerwca 2011 roku przez Royal Unibrew AS z siedzibą w Faxe do Sądu Arbitrażowego przy Izbie Handlowej w Sztokholmie. Przedmiotem postępowania są roszczenia Royal Unibrew AS związane z powołaną powyżej umową sprzedaży przedsiębiorstwa skierowane solidarnie przeciwko Emitentowi oraz poręczycielowi. Wartość przedmiotu sporu Royal Unibrew AS wynosi: 14.500.716 złotych. W ocenie Emitenta roszczenia podnoszone przez Royal zostały objęte zawartą w dniu 7 grudnia 2005 roku ugodą, której zasadniczym celem było definitywne rozliczenie wszelkich roszczeń pomiędzy stronami wynikających z umowy sprzedaży przedsiębiorstwa z dnia 26 kwietnia 2005 roku oraz innych umowach towarzyszących. Emitent nadmienia, że zgodnie z powołaną ugodą spółki Royal zrzekły się wszelkich roszczeń m. in. w stosunku do Emitenta powstałych na podstawie umowy sprzedaży przedsiębiorstwa.

Niezależnie od całkowitej bezzasadności roszczeń Royal, Emitent podtrzymuje swoje stanowisko wyrażone w przekazanym do publicznej wiadomości raporcie za I półrocze 2011 roku, że roszczenia te uległy przedawnieniu.

(raport bieżący nr 18/2011 z dnia 14 czerwca 2011 r.)

W sprawie został powołany skład arbitrów. Sąd ten w tak ustalonym składzie ustalił wstępny harmonogram postępowania. Został wyznaczony do Royal Unibrew AS termin na wniesienie właściwego pozwu. Royal Unibrew AA uiścił zaliczkę na poczet kosztów postępowania.

W tabeli poniżej przedstawiono sprawy, w których pozwanym jest Emitent

ZESTAWIENIE POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH PRZECIWKO ADVADIS S.A. KTÓRE ŁĄCZNIE STANOWIĄ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

I.p.	Strona przeciwna	Sąd (aktualnie)	Przedmiot	Wps (NALEŻNOŚĆ GŁÓWNA) w zł	Data wszczęcia / pozwu	Stanowisko Emitenta
1	TIM S.A. Bielsko - Biała	Sąd Okręgowy Katowice	O zapłatę	144.146	26.08.2011	Emitent kwestionuje zasadność roszczenia – złożono sprzeciw od nakazu zapłaty
2	VAN PUR S.A. Warszawa	Sąd Okręgowy Lublin	O zapłatę	1.296.726	20.09.2011	Emitent wniósł zarzuty od nakazu zapłaty, nie uznaje roszczenia
3	Syndyk Masy Upadłości ZPS OSTROWIN Sp. z o.o. w upadł. likwidac. w Ostr. Wlk.	Sąd Rejonowy Kalisz	O zapłatę	11.567	07.09.2011	Emitent wniósł zarzuty od nakazu zapłaty z uwagi na bezzasadność roszczenia
4	Syndyk Masy Upadłości ZPS OSTROWIN Sp. z	Sąd Rejonowy Kalisz	O zapłatę	29.684	07.09.2011	Emitent wniósł zarzuty od

	o.o. w upadł. likwidac. w Ostr. Wlk.					nakazu zapłaty z uwagi na całkowitą bezzasadność roszczenia
5	Syndyk Masy Upadłości ZPS OSTROWIN Sp. z o.o. w upadł. likwidac. w Ostr. Wlk.	Sąd Rejonowy Kalisz	O zapłatę	17.135	07.09.2011	Emitent wniosł zarzuty od nakazu zapłaty z uwagi na bezzasadność roszczenia
6	Syndyk Masy Upadłości ZPS OSTROWIN Sp. z o.o. w upadł. likwidac. w Ostr. Wlk.	Sąd Rejonowy Kalisz	O zapłatę	14.347	07.09.2011	Emitent wniosł zarzuty od nakazu zapłaty z uwagi na bezzasadność roszczenia
7	Syndyk Masy Upadłości ZPS OSTROWIN Sp. z o.o. w upadł. likwidac. w Ostr. Wlk.	Sąd Rejonowy Kalisz	O zapłatę	22.169	07.09.2011	Emitent wniosł zarzuty od nakazu zapłaty z uwagi na całkowitą bezzasadność roszczenia (należność uregulowana przed wniesieniem pozwu)
8	PPHU Poldrink Bogusław Saliński	Sąd Rejonowy Kraków – Śródmieście	O zapłatę	45.321	18.08.2011	Emitent kwestionuje podstawę roszczeń powoda; wniesiono sprzeciw od nakazu
9	PPHU Poldrink Bogusław Saliński	Sąd Rejonowy Kraków – Śródmieście	O zapłatę	71.047	12.09.2011	Wniesiono sprzeciw od nakazu zapłaty; roszczenie bezzasadne
10	Polska Woda Sp. z o.o. Ozorków	Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście	O zapłatę	8.371	14.09.2011	Emitent nie uznaje roszczenia w całości; zaskarżył nakaz zapłaty
11	Polska Woda Sp. z o.o. Ozorków	Sąd Okręgowy Łódź	O zapłatę	139.134	30.09.2011	Bezzasadność stanowiska powoda; wniesiono sprzeciw
12	Artus Sp. z o.o. Lubartów	Sąd Rejonowy Lublin – Wschód	O zapłatę	81.244	23.09.2011	Emitent kwestionuje zasadność roszczenia; wniesiono sprzeciw

13	PHU Empat - Adam Pilecki	Sąd Rejonowy Dzierżoniów	O zapłatę	70.002	04.05.2011	Emitent nie uznaje roszczeń powoda tak co do zasady jak i co do wysokości; Emitent wniósł apelację od wyroku Sądu Rejonowego w Dzierżoniowie
15	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe RO&MA Rozpara Sp. j. Kielce	Sąd Rejonowy Kielce	O zapłatę	50.094	28.07.2011	Emitent nie uznaje roszczeń powoda tak co do zasady jak i co do wysokości; Emitent wniósł apelację od wyroku Sądu Rejonowego w Kielcach
20	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe RO&MA Rozpara Sp. j. Kielce	Sąd Rejonowy Kielce	O zapłatę	50.079	10.09.2011	Emitent nie uznaje roszczeń powoda tak co do zasady jak i co do wysokości; Emitent wniósł apelację od wyroku Sądu Rejonowego w Kielcach
21	Z powództwa pracownika	Sąd Rejonowy Będzin	O zapłatę (pracownicza)	42.000	05.07.2011	Z uwagi na bezzasadność roszczeń pracownika Emitent wniósł odpowiedź na pozew
22	Real Estate Development Company Sp. z o.o. Warszawa	Sąd Rejonowy dla m. s.t Warszawy	O zapłatę	42.176	21.07.2011	Emitent kwestionuje zasadność roszczenia - złożono sprzeciw od nakazu zapłaty
23	PH-U „Centrum-Krak” - Piotr Goraj	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia	O zapłatę	70.468	19.07.2011	Roszczenie bezzasadne; Postępowanie w toku po wniesieniu przez Emitenta pisma procesowego, strony oczekują na

						wyznaczenie terminu rozprawy
24	Z powództwa pracownika	Sąd Rejonowy Słupsk	O zapłatę (pracownicza)	Po 15.804 od każdego z powodów	12.08.2011	W odpowiedzi na pozew Emitent podnosi całkowitą bezzasadność roszczeń
25	Waspol S.A.	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy	O zapłatę	79.300	08.09.2009	Emitent nie uznaje roszczeń powoda; sprawa jest przedmiotem rozpoznania sądu
26	Z powództwa pracownika	Sąd Rejonowy Kraków – Nowa Huta	O odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy o pracę		10.11.2010	Emitent uznaje roszczenia powoda za bezpodstawne
27	Karpaty Minerale Sp. z o.o. Wysowa	Sąd Najwyższy	O zapłatę	163.000	13.06.2008	Emitent wniósł skargę kasacyjną; nie uznaje roszczenia objętego postępowaniem
28	ROYAL UNIBREW A/S z siedzibą w Faxe (Dania)	Sąd arbitrażowy przy Instytucie Arbitrażu Sztokholmskiej Izby Handlowej	O zapłatę	14.500.716	21.09.2011	Stanowisko opisane powyżej
29	Dębowa Polska Sp. J. Jerzy Markiewicz, Leszek Markiewicz	Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto	O zapłatę	47.256	02.08.2011	Dokumenty stanowiące podstawę wydania nakazu zapłaty nie uzasadniają roszczeń powoda; wniesiono zarzuty od nakazu
30	Browary Regionalne Łomża Sp. z o.o. Warszawa	Sąd Okręgowy Warszawa	O zapłatę	927.905	03.08.2011	Emitent nie uznaje roszczenia w całości; zaskarżył nakaz zapłaty
31	Polfactor S.A. Warszawa	Sąd Okręgowy Lublin	O zapłatę	3.898.846	18.10.2011	Emitent wniósł zarzuty od wydanego nakazu zapłaty podnosząc całkowitą bezzasadność roszczenia i brak podstawy

						do dochodzenia zasądzonej nakazem kwoty
32	TOORANK POLSKA S.A.	Sąd Rejonowy Bielsko – Biała	O zapłatę	22.103	27.05.2011	Wniesiono sprzeciw od nakazu zapłaty; powołane przez powoda dokumenty nie uzasadniają roszczenia
33	Polska Woda Sp. z o.o. Ozorków	Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia	O zapłatę	8.648	13.09.2011	Emitent nie uznaje objętych nakazem zapłaty należności i zamierza w przedmiotowej sprawie wnieść sprzeciw od nakazu zapłaty

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 29 września 2011 Pan Piotr Puchalski został odwołany ze składu Rady Nadzorczej Emitenta uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zarząd Emitenta w dniu 29 września 2011 roku Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu ADVADIS S.A. – Pana Adama Brodowskiego sporządzone w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2010 roku, Nr 211 poz. 1384 z późn.

zm.), zawiadomienie z dnia 29 września 2011 roku o dokonanych przez w/w osobę transakcjach na akcjach zwykłych Emitenta. Zawiadomienie dotyczy nabycia w dniu 28 września 2011 roku 835.000 (osiemset trzydzieści pięć tysięcy) sztuk akcji zwykłych Emitenta po cenie 0,12 zł za każdą akcję. Wskazana transakcja nabycia akcji Emitenta została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w drodze realizacji zlecenia kupna w transakcji pakietowej.

W dniu 29 września 2011 roku doręczono Emitentowi postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26 września 2011 roku (sygn. akt: KR.XI NS-REJ.KRS/020296/11/515) w przedmiocie rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Emitenta, które nastąpiło w drodze zmiany Statutu i obniżenia wartości nominalnej akcji.

Wysokość kapitału zakładowego Emitenta została obniżona z kwoty 201.455.999 złotych (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) do kwoty 46.334.879,77 złotych (czterdzieści sześć milionów trzysta trzydzieści cztery tysiące osiemset siedemdziesiąt dziewięć złotych 77/100), czyli o kwotę 155.121.119,23 złotych (sto pięćdziesiąt pięć milionów sto dwadzieścia jeden tysięcy sto dziewięćnaście 23/100) w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z dotychczasowej w wysokości 1 (jeden) złoty za akcję do wartości 0,23 złotego (dwadzieścia trzy grosze) za akcję. Wysokość kapitału zakładowego Emitenta po rejestracji wynosi 46.334.879,77 złotych (czterdzieści sześć milionów trzysta trzydzieści cztery tysiące osiemset siedemdziesiąt dziewięć złotych 77/100) i dzieli się na:

- a/ 3.000.000 (trzy miliony) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,23 złotego (dwadzieścia trzy grosze) każda, które zostały pokryte gotówką,
- b/ 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,23 złotego (dwadzieścia trzy grosze) każda, które zostały pokryte gotówką,
- c/ 6.200.000 (sześć milionów dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,23 złotego (dwadzieścia trzy grosze) każda, które zostały pokryte gotówką,
- d/ 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,23 złotego (dwadzieścia trzy grosze) każda, które zostały pokryte gotówką,
- e/ 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,23 złotego (dwadzieścia trzy grosze) każda, które zostały pokryte gotówką,
- f/ 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,23 złotego (dwadzieścia trzy grosze) każda, które zostały pokryte gotówką,
- g/ 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,23 złotego (dwadzieścia trzy grosze) każda, które zostały pokryte gotówką,
- h/ 1.360.000 (jeden milion trzysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,23 złotego (dwadzieścia trzy grosze) każda, które zostały pokryte gotówką,
- i/ 102.720.000 (sto dwa miliony siedemset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,23 złotego (dwadzieścia trzy grosze) każda, które zostały pokryte gotówką,
- j/ 47.375.999 (czterdzieści siedem milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,23 złotego (dwadzieścia trzy grosze) każda, które zostały pokryte gotówką.

Ogólna liczba głosów po zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego Emitenta wynosi 213.455.999 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 14 października 2011 roku Zarząd Spółki złożył w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu.

Zarząd ADVADIS S.A. z siedzibą w Krakowie w dniu 17 października 2011 roku otrzymał pismo (z dnia 13 października 2011 roku) obejmujące Wypowiedzenie Umowy nr U/0006359843/0001/2010/2300 zawartej w dniu 16 marca 2010 roku (z późn. zm.) pomiędzy Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie a Emitentem, przedmiotem której było udzielenie Emitentowi kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Okres wypowiedzenia powołanej Umowy wynosi 7 dni licząc od dnia doręczenia Emitentowi wypowiedzenia, a zatem Umowa rozwiąże się z dniem 24 października 2011 roku. Przyczyną wypowiedzenia Umowy wskazaną przez wypowiadającą ją Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie jest zagrożenie upadłością przedsiębiorstwa Emitenta. W związku z wypowiedzeniem Umowy zmniejszeniu ulegnie obcy kapitał finansujący majątek obrotowy z koniecznością przedterminowej spłaty kredytu z zagrożeniem realizacji roszczeń z majątku Emitenta stanowiącego zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 42/2011 z dnia 14 października 2011 roku w sprawie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Advadis S.A. z możliwością zawarcia układu, Zarząd Spółki informuje, iż powziął informację o wydaniu w dniu 21 października 2011 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach X Wydział Gospodarczy postanowienia o zabezpieczeniu majątku Spółki poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego w osobie Pana Wojciecha Zymka. Jednocześnie Zarząd Spółki przedkłada propozycje układowe zgłoszone wraz z wnioskiem o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu:

1. Wierzytelności których suma należności głównej, odsetek oraz innych kosztów nie przekracza na dzień ogłoszenia upadłości z możliwością układu kwoty 10.000 zł (dziesięciu tysięcy złotych) nie będą podlegały redukcji i zostaną spłacone jednorazowo w terminie 6 miesięcy od terminu uprawomocnienia się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu;
2. Wierzytelności w wysokości powyżej 10.000 zł (dziesięciu tysięcy złotych) jako suma należności głównej, odsetek oraz innych kosztów zostaną zredukowane w następujący sposób:
 - a. odsetki i inne koszty: całkowita redukcja (umorzenie należności)
 - b. należność główna – brak redukcji i zostaną uregulowane poprzez konwersję zadłużenia na wyemitowane przez Spółkę akcje własne w terminie 6 miesięcy od terminu uprawomocnienia się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu.

W trakcie okresu sprawozdawczego, a także do daty publikacji niniejszego raportu Emitent podjął decyzję w zakresie likwidacji oddziałów w Katowicach, Zakopanem, Jeleniej Górze.

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 niezadowalającymi wynikami finansowymi Emitenta za 2010 rok oraz pogarszającą się sytuacją płynnościową Zarząd ADVADIS S.A. postanowił kontynuować działania restrukturyzacyjne, polegające przede wszystkim na ograniczeniu kosztów sprzedaży Emitenta, ograniczeniu platform operacyjnych, znaczącym zmniejszeniu zatrudnienia oraz wyprzedaży zbędnych składników majątku trwałego. Emitent stopniowo wygasza swoją działalność dystrybucyjną, skupiając się przede wszystkim na realizacji sprzedaży detalicznej poprzez program Polski Detal Zawisza S.A. Emitent uzależnia swoją działalność operacyjną od decyzji Sądu Rejonowego w Katowicach, który rozważa złożony przez Emitenta wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu (patrz pkt 1.9.)

2 Sprawozdanie finansowe

2.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Advadis S.A.				
W tys. Zł	(w tysiącach zł)			
	stan na 30.09.2011	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2010
AKTYWA				
Aktywa trwałe	133 480	141 189	142 348	157 006
Wartości niematerialne i prawne	95 292	95 460	99 914	99 933
Rzeczowe aktywa trwałe	33 921	38 830	34 495	39 646
Inwestycje długoterminowe	2 224	5 124	2 024	4 599
Długoterminowe rozliczenia międzyokr., w tym:	2 043	1 775	5 915	12 828
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.</i>	1 775	1 775	5 915	7 674
Aktywa obrotowe	28 687	40 910	79 245	103 167
Zapasy	8 401	14 590	30 389	46 288
Należności krótkoterminowe, w tym:	16 498	22 967	43 228	51 984
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	13 586	21 409	42 839	47 677
<i>z tyt. podatków, dotacji, ubezpie. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	144	1 401	356	3 087
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	148	1 073	572	2 335
<i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	148	1 073	572	1 335
Aktywa trwałe przeznaczane do sprzedaży	0	0	3 349	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 640	2 281	1 707	2 560
Suma Aktywów	162 167	182 099	221 594	260 173
PASYWA				
Kapitał (fundusz) własny	102 816	111 812	113 069	152 575
Kapitał (fundusz) podstawowy	46 335	201 456	201 456	201 456
Kapitał (fundusz) zapasowy	67 646	67 646	67 646	67 646
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 011	-158 133	-107 239	-103 488
Zysk (strata) netto	-8 153	843	-48 794	-13 039
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	59 351	70 287	108 525	107 598
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	3 911	4 851	9 419	4 481
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 388	3 388	3 121	3 438
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	523	523	870	344
Pozostałe rezerwy	0	940	5 428	699
Zobowiązania długoterminowe	7 358	6 837	1 397	2 000
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	48 082	58 599	96 523	100 995
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	19 203	33 702	65 197	57 919
<i>z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	4 141	2 470	3 088	3 837
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	1 185	123
Suma Pasywów	162 167	182 099	221 594	260 173

2.2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Sporządzony za okres	III kwartał 01.07.2011 - 30.09.2011	3 kwartały narastająco 01.01.2011 - 30.09.2011	III kwartał 01.07.2010 - 30.09.2010	3 kwartały narastająco 01.01.2010 - 30.09.2010
w tys. Złotych				
A. Przychody ze sprzedaży usług, towarów i materiałów, w tym	19 317	148 654	170 857	449 084
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	146	1 974	1 685	5 522
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19 171	146 680	169 172	443 562
B. Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów, w tym	17 939	130 941	152 681	399 104
I. Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0	0	0	0
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 939	130 941	152 681	399 104
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 378	17 713	18 176	49 979
D. Koszty sprzedaży	6 982	25 239	16 833	48 600
E. Koszty ogólnego zarządu	2 273	5 538	2 344	7 163
F. Zysk (strata) na sprzedaży	-7 877	-13 063	-1 000	-5 784
G. Pozostałe przychody operacyjne	3	8 852	473	1 908
H. Pozostałe koszty operacyjne	406	820	1 553	6 962
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 280	-5 032	-2 080	-10 837
J. Przychody finansowe	25	51	16	30
K. Koszty finansowe	739	1 534	592	1 762
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-8 994	-6 515	-2 656	-12 569
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II. Straty Nadzwyczajne	0	0	0	0
O. Odpis wartości firmy	0	0	0	0
P. Odpis ujemnej wartości firmy	0	0	0	0
Q. Zysk (strata) brutto	-8 994	-6 515	-2 656	-12 569
R. Podatek dochodowy	0	1 638	0	470
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
T. Zysk (strata) netto	-8 994	-8 153	-2 656	-13 039
U. Inne całkowite dochody	0	0	0	0
V. Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
W. Całkowite dochody ogółem za okres	-8 994	-8 153	-2 656	-13 039

2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W TYS. ZŁ	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2010- 30.09.2010
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	113 069	165 614	165 614
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	-3 751	0
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	113 069	161 863	165 614
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	201 456	201 456	201 456
1.1. Zmiana kapitału zakładowego	-155 121	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	155 121	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	46 335	201 456	201 456
2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	67 646	67 646	67 646
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	67 646	67 646	67 646
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-156 033	-107 239	-103 488
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
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
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	156 033	107 239	103 488
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	156 033	107 239	103 488
a) zwiększenie (z tytułu)	2 100	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	155 121	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 011	107 239	103 488
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 011	-107 239	-103 488
8. Wynik netto	-8 153	-48 794	-13 039
a) zysk netto	0	0	0
b) strata netto	8 153	48 794	13 039
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	102 816	113 069	152 575
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	102 816	113 069	152 575

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony	
	III kwartał /01.01.11/ 30.09.11/	III kwartał /01.01.10/ 30.09.10/
W tys. zł		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	-6 515	-12 569
Korekty razem	3 802	8 114
Amortyzacja	2 629	3 151
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 483	1 703
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 324	106
Zmiana stanu rezerw	-5 507	-437
Zmiana stanu zapasów	21 989	6 474
Zmiana stanu należności	26 730	2 991
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-45 748	-7 633
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	754	-807
Inne korekty z działalności operacyjnej	1 638	3 036
Podatek dochodowy	1 159	-470
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 713	-4 455
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	2 568	592
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 568	592
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Z aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	200	2 023
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	1 023
Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Na aktywa finansowe	200	1 000
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 368	-1 431
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	19 398	7 375
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	4 000	7 373
Emisja dłużnych papierów wartościowych	15 398	0
Inne wpływy finansowe	0	2
Wydatki	19 476	2 742
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	17 203	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiąz. z tytułu umów leasingu finansowego	790	979
Odsetki	1 483	1 703
Inne wydatki finansowe	0	59
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-78	4 633
Przepływy pieniężne netto, razem	-423	-1 254
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-423	-1 254
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	572	2 589
Środki pieniężne na koniec okresu	148	1 335

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 30 września 2011 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku oraz na dzień 30 września 2010 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

rok 2011

poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2011 roku przez Narodowy Bank Polski (4,4112 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 (4,0413 zł/EURO).

rok 2010

poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2010 roku przez Narodowy Bank Polski (3,9870 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 (4,0027 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 III kwartale 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się w stosunku do roku 2010 z 5 915 215,00 do 1 774 562,97, natomiast rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosła w stosunku do 2010 roku z 3 121 493,31 do poziomu 3 387 930,31.

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

Zarząd ADVADIS S.A. za priorytetowe zadania obrał sobie intensywne ograniczenie kosztów działalności, kontynuując program restrukturyzacyjny, oraz działania w zakresie wygaszania działalności dystrybucyjnej. Strategia ta zakładała ograniczenie platform dystrybucyjnych, redukcji zasobów ludzkich i optymalizacji pozostałych kosztów związanych z dystrybucją. Głównym elementem strategii handlowej było tworzenie zaplecza dla nowo budowanej sieci sklepów detalicznych w ramach programu Polski Detal Zawisza S.A. Po dniu bilansowym Emitent, borykając się z pogarszającą sytuacją finansową i płynnościową, zmuszony został do złożenia w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. Dalsza działalność operacyjna Emitenta uwarunkowana będzie podjęciem decyzji w przedmiotowym zakresie przez w/w Sąd.

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

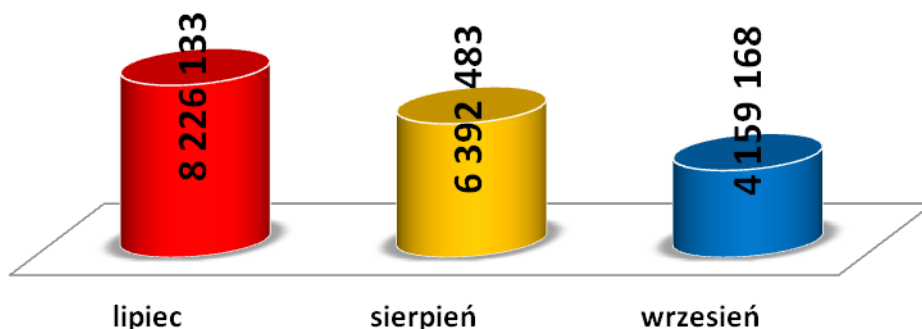
Na wynik III kwartału 2011 nie wpłynęły w istotny sposób zdarzenia nadzwyczajne i nietypowe, oprócz wymienionych już w raporcie. W branży, w której działa Emitent obserwuje się zjawisko pewnej sezonowości i uzależnienia od pogody.

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

W trzecim kwartale 2011 roku Emitent kontynuował strategię na II połowę 2011 kontrolowanego wygaszania działalności dystrybucyjnej. Strategia ta zakładała ograniczenie platform dystrybucyjnych, redukcji zasobów ludzkich i optymalizacji pozostałych kosztów związanych z dystrybucją. Głównym elementem strategii handlowej było tworzenie zaplecza dla nowo budowanej sieci sklepów detalicznych w ramach programu Polski Detal Zawisza. Głównym kierunkiem działań było tworzenie bazy klientów – potencjalnych uczestników programu, stworzenie struktur organizacyjnych odpowiedzialnych za wszystkie aspekty funkcjonowania przyszłej sieci. Efektem świadomego wygaszania działalności dystrybucyjnej był spadek sprzedaży z jednoczesnym wzrostem udziału w sprzedaży kategorii wody i napoje co było zgodne z przyjętym na rok 2011 planem optymalizacji sprzedaży i marży.

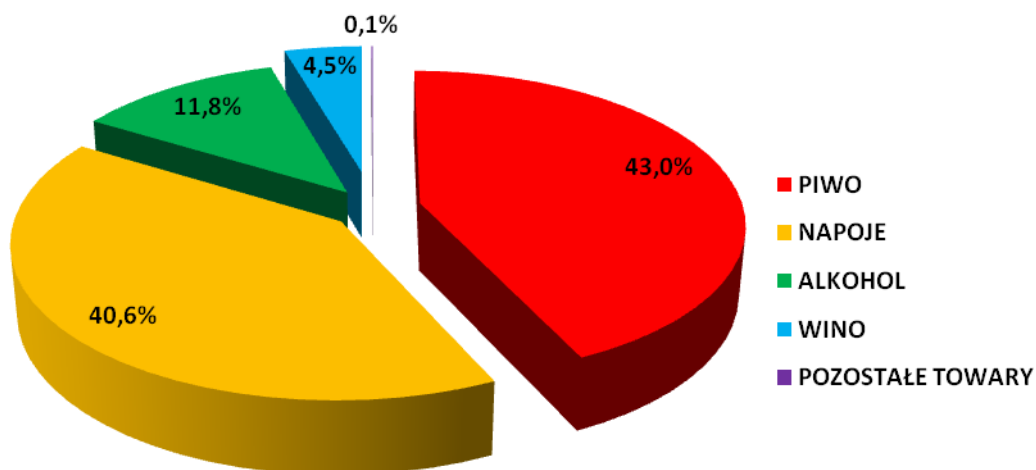
	Lipiec	Sierpień	Wrzesień	III Q
POŁ. ZACHÓD	3 636 151	2 865 466	1 968 972	8 470 590
POŁ. WSCHÓD	1 888 517	1 817 024	1 239 828	4 945 369
POMORZE	1 565 356	784 030	418 554	2 767 940
ŚLĄSK	1 136 109	925 963	531 814	2 593 885
Suma końcowa	8 226 133	6 392 483	4 159 168	18 777 784

Obrót w III kwartale 2011r. - dynamika miesięczna



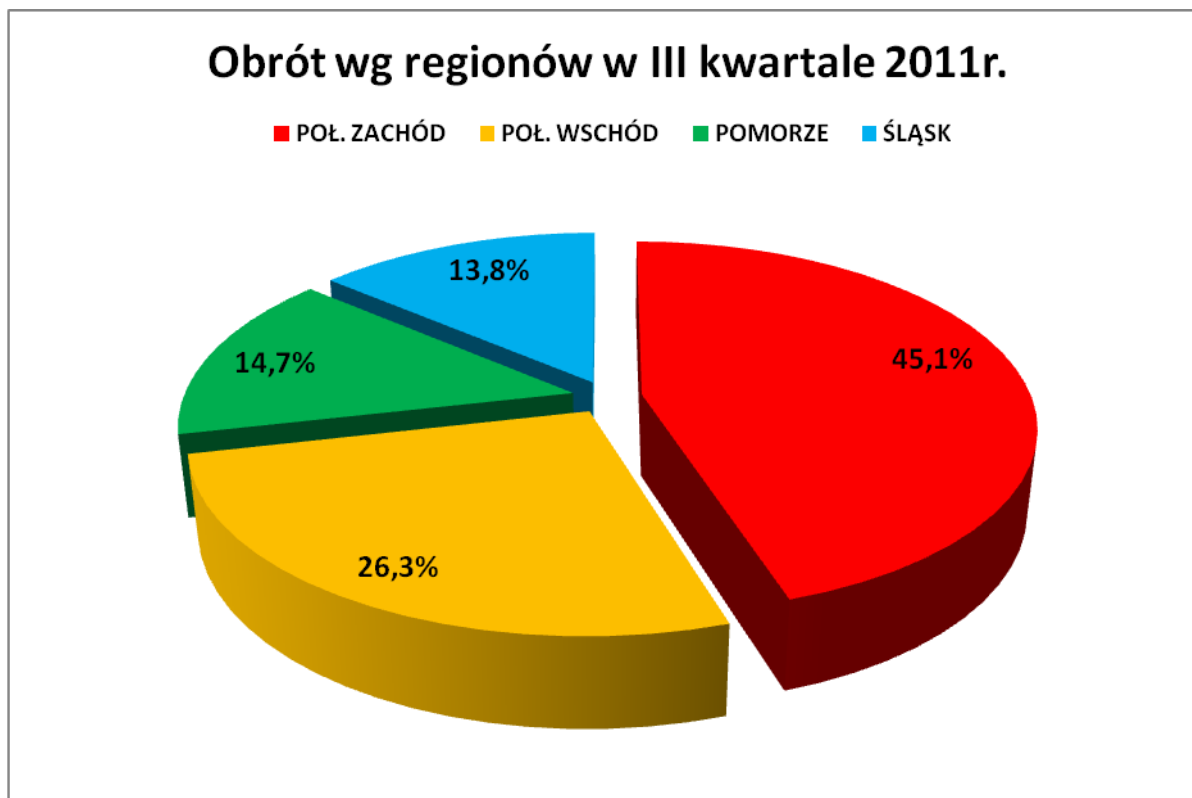
W w/w okresie zrealizowano przyrost udziału kategorii napoi do poziomu 40,6% versus 18,3 % w analogicznym okresie ubiegłego roku. Uzyskanie tak dobrego wyniku w kategorii napoje było wynikiem wykorzystania potencjału Oddziałów, w których dotychczas największy udział w sprzedaży generowały piwo i alkohol.

Obrót wg kategorii w III kwartale 2011r.



Porównanie sprzedaży w zakresie udziałów Regionów wykazuje, że liderem w trzecim kwartale 2011 był Region Południowy Zachód z 45,1% udziału w sprzedaży vs 26,1 % w

analogicznym okresie ubiegłego roku. Równocześnie lider trzeciego kwartału 2010 z udziałem 31,1 % zakończył trzeci kwartał 2011 z udziałem 13,8%. Zmiana ta wynika z opisanej wyżej sprzedaży po kategoriach tzn. wzrostu udziału w kategorii napoje, w której liderem był Region PŁD. Zachód kosztem ograniczenia kategorii o niższej marży i wyższym koszcie dystrybucji jaką była kategoria piwa.



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

Emitent prowadzi działania w zakresie zbycia nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia Obligatariuszy, na rzecz których zostały ustanowione hipoteki na przedmiotowych nieruchomościach. Dodatkowo w przypadku zatwierdzenia przez sąd postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu wraz z akceptacją propozycji układowych, Emitent podejmie działania w zakresie emisji akcji, które będą wydane wierzycielom na poczet spłaty zadłużenia.

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, nieuwjętych 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 III 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.