

 **advadis**  
alkohole piwo napoje



Raport kwartalny za  
I kwartał 2010 roku

Kraków, 17 maja 2010

## 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	Wskazanie skutków zmian w strukturze ADVADIS S.A.....	8
1.4	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	8
1.5	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ADVADIS S.A.....	9
1.5.1	Stan na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	9
1.5.2	Zmiany w stanie posiadania głosów na Walnym Zgromadzeniu ADVADIS S.A. po okresie sprawozdawczym.....	9
1.6	Zestawienie stanu posiadania akcji ADVADIS S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące ADVADIS S.A. ....	9
1.7	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	10
1.8	Informacje o zawarciu przez ADVADIS S.A. transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	10
1.9	Informacje o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	10
1.10	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. ....	11
1.11	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.....	12
2.1	Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej .....	12
2.2	Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	14
2.3	Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym .....	15
2.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych .....	16
2.5	Informacja dodatkowa .....	17
2.5.1	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu.....	17
2.5.2	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	17
2.5.3	Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów .....	17

2.5.4	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń ADVADIS S.A. w okresie którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	18
2.5.5	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	18
2.5.6	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ADVADIS S.A. w prezentowanym okresie.....	18
2.5.7	Informacja dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	21
2.5.8	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	21
2.5.9	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.....	22
2.5.10	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego ..	22

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 17.05.2010 roku:

Lubomir Serbin

Prezes Zarządu

Zbigniew Rakocy

Wiceprezes Zarządu

### Skład Rady Nadzorczej na dzień 17.05.2010 roku:

Krzysztof Topolewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Puchalski - Członek Rady Nadzorczej

Mieczysław Piekarski - Sekretarz Rady Nadzorczej

Krzysztof Borkowski - Członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Rozpara - Członek Rady Nadzorczej

Marek Misiek - Członek Rady Nadzorczej

Jerzy Bartosiewicz - Członek Rady Nadzorczej

**ADVADIS Spółka Akcyjna** na dzień opublikowania niniejszego raportu nie tworzy grupy kapitałowej.

### Dane kontaktowe

ADVADIS S.A.

ul. Jasnogórská 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

Agencja Support Sp.zo.o.

ul. Zygmunta Augusta 7/3

31-504 Kraków

Tel.: ( +48 12) 431 25 51

[biuro@agencjasupport.pl](mailto:biuro@agencjasupport.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

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>				
	I kwartał	I kwartał	I kwartał	I kwartał
	01.01.10	01.01.09	01.01.10	01.01.09
	31.03.10	31.03.09	31.03.10	31.03.09
<b>Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego</b>	<b>w tys. zł</b>		<b>w tys. EUR</b>	
<b>Dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	121 783	131 485	30 700	28 587
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 328	669	-587	145
III. Zysk (strata) brutto	-2 927	237	-738	52
IV. Zysk (strata) netto	-2 927	122	-738	27
<b>Dane z jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych</b>				
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 974	-3 162	-1 002	-687
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-207	-1 178	-52	-256
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 698	3 094	932	673
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-483	-1 246	-122	-271
<b>Dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>				
IX. Aktywa razem	283 718	274 842	73 460	58 461
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	121 031	111 533	31 337	23 724
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 771	10 778	717	2 293
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	113 656	95 510	29 428	20 316
XIII. Kapitał własny	162 687	163 310	42 123	34 737
XIV. Kapitał zakładowy	201 456	201 456	52 161	42 851
<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)	-0,01	0,00	-0,00	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,01	0,00	-0,00	0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,81	0,81	0,21	0,17
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,73	0,74	0,19	0,16
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 31.03.2010 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
Kurs euro do pozycji j.s.s.f. na dzień 31.03.2009 r.	4,7013
Kurs euro do pozycji j.r.p.p ii j.s.c.d. za okres od 01.01.2009 – 31.03.2009 r.	4,5994

## 1.2 Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Od 10 grudnia 2008 roku, w związku z rejestracją połączenia Emitenta ze spółką Mark-Pol Sp. z o.o., ADVADIS S.A. nie tworzy grupy kapitałowej i w związku z powyższym nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

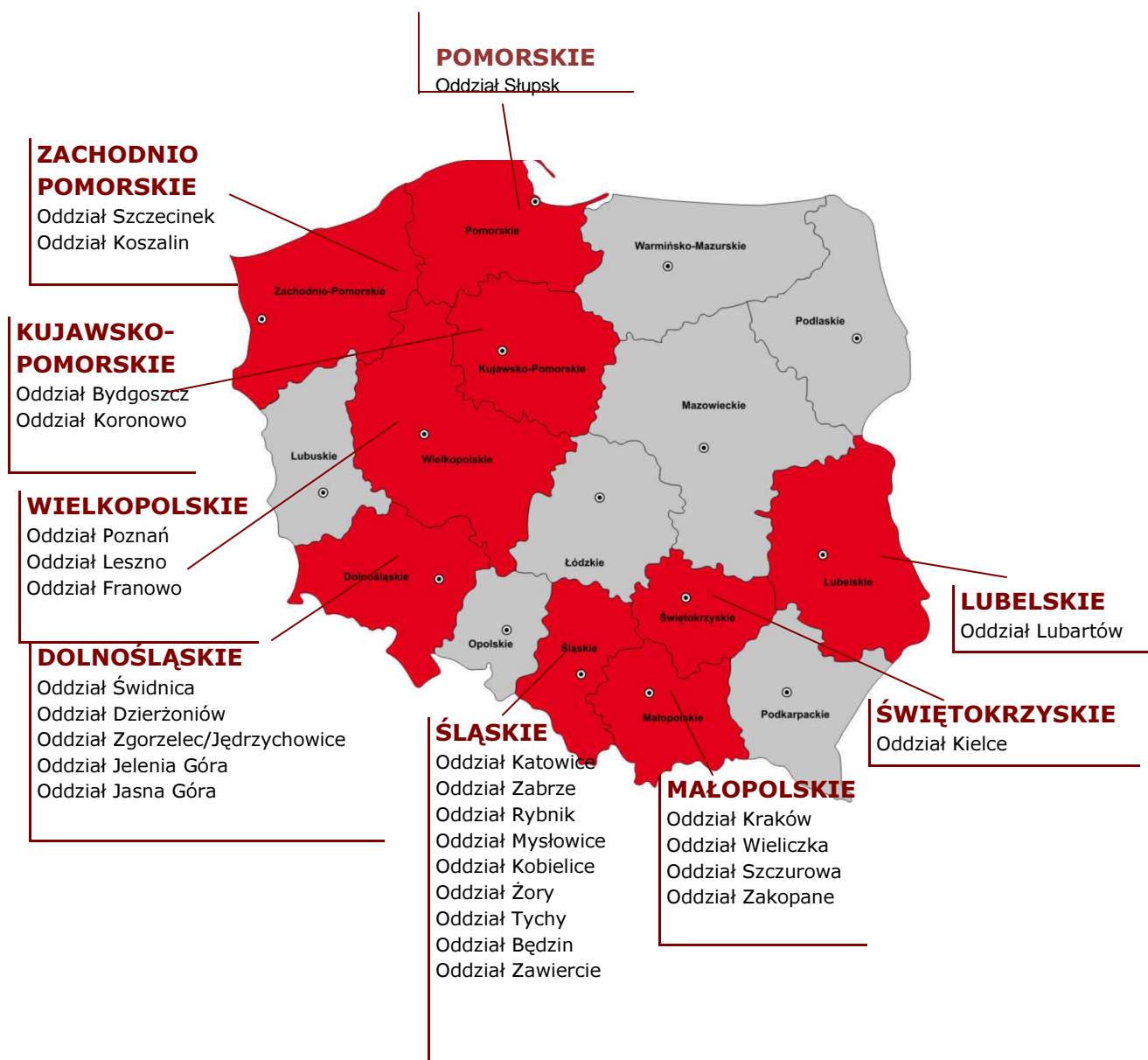
Podstawowym przedmiotem działalności ADVADIS S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Jasnogórskiej 71 jest działalność dystrybucyjna. ADVADIS S.A. wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego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

Spółka ADVADIS S.A. posiada następujące oddziały:

ODDZIAŁ BĘDZIN	ul. Małobądzka 101 42-500 Będzin	ODDZIAŁ MYSŁOWICE	ul. Hutnicza 10 41-409 Mysłowice
ODDZIAŁ BYDGOSZCZ	ul. Kielecka 6 85-872 Bydgoszcz	ODDZIAŁ POZNAŃ	ul. Jasielska 10 A 60-476 Poznań
		ODDZIAŁ RYBNIK	ul. Sportowa 7 44-270 Rybnik
ODDZIAŁ DZIERŻONIÓW	ul. Batalionów Chłopskich 19E 58-200 Dzierżoniów	ODDZIAŁ SŁUPSK	ul. Przemysłowa 10 76-200 Słupsk
ODDZIAŁ FRANOWO	ul. Franowo 1 (Gildia Franowo) 61-302 Poznań	ODDZIAŁ SŁUPSK	ul. Bałtycka 32 76-200 Słupsk
ODDZIAŁ GÓRA	JASNA ul. Górská 1A 59-921 Jasna Góra	ODDZIAŁ SZCZECINEK	ul. Wiśniowa 16 78-400 Szczecinek
ODDZIAŁ GÓRA	JELEŃIA ul. Krakowska 28 58-500 Jelenia Góra	ODDZIAŁ SZCZUROWA	ul. Rynek 2 32-820 Szczurowa
ODDZIAŁ KATOWICE	ul. Leopolda 15 40-189 Katowice	ODDZIAŁ ŚWIDNICA	ul. Tołstoja 12 A 58-105 Świdnica
ODDZIAŁ KIELCE	ul. Hauke Bosaka 11 25-217 Kielce	ODDZIAŁ TYCHY	ul. Grota Roweckiego 2A 43-100 Tychy
ODDZIAŁ KOBIELICE	ul. Rolna 4 43-262 Kobielice	ODDZIAŁ WIELICZKA	ul. Jasna 1 32-020 Wieliczka

ODDZIAŁ KORONOWO	ul. Szosa Kotomierska 7 86-010 Koronowo		
ODDZIAŁ KOSZALIN	ul. Zwycięstwa 278 75-950 Koszalin	ODDZIAŁ ZABRZE	ul. Handlowa 6 41-807 Zabrze
ODDZIAŁ KRAKÓW	ul. Grzegórzecka 79 31-559 Kraków	ODDZIAŁ ZAKOPANE	ul. Szymony 25a 34-500 Zakopane
ODDZIAŁ LESZNO	ul. Energetyków 4 64-100 Leszno	ODDZIAŁ ZAWIERCIE	ul. Obrońców Poczty Gdańskiej 20 c 42-400 Zawiercie
ODDZIAŁ LUBARTÓW	ul. Kolejowa 8 21-100 Lubartów	ODDZIAŁ ZGORZELEC	Jędrzychowice 117- 118 59-903 Zgorzelec
		ODDZIAŁ ŻORY	ul. Boczna 6 44-240 Żory

Poniższa mapka obrazuje rozmieszczenie terytorialne oddziałów ADVADIS S.A. na dzień 17 maja 2010 roku.



Rys. 1. Schemat lokalizacji oddziałów ADVADIS S.A. na dzień 17 maja 2010 roku.

W okresie objętym raportem kwartalnym nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym połączenia, przejęcia lub sprzedaż jednostek grupy kapitałowej, jak również nie było znaczących inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

#### 1.4 Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała aktualnej prognozy.

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

### 1.5.1 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 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 roku, 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 7.436.549 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 3,69 % w kapitale zakładowym oraz 3,48% w ogólnej liczbie głosów oraz 650.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii "A" stanowiących 0,32% ogólnej liczby akcji i 1,52% ogólnej liczby głosów. Łącznie posiadane akcje stanowią 4,01 % w kapitale zakładowym oraz 5,00 % w ogólnej liczbie głosów

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

Zgodnie z wiedzą Emitenta po okresie sprawozdawczym nie zachodziły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

## 1.6 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 IV kwartału 2009	Udział % w głosach na Walnym Zgromadzeniu na koniec IV kwartału 2009	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2010	Udział % w głosach na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2010	Zmiana stanu posiadania akcji
Lubomir Serbin Prezes Zarządu	7.688.000	3,60	7.688.000	3,60	Bez zmian
Zbigniew Rakocy Wiceprezes Zarządu	900 000	0,42	900 000	0,42	Bez zmian
Krzysztof Topolewski Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0	0	Bez zmian

Piotr Puchalski Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0	Bez zmian
Mieczysław PiekarSKI Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0	Bez zmian
Krzysztof Borkowski Członek Rady Nadzorczej	3 707 500	1,74	3 707 500	1,74	Bez zmian
Tadeusz Rozpara Członek Rady Nadzorczej	5 500 000	2,58	5 500 000	2,58	Bez zmian
Marek Misiek Członek Rady Nadzorczej	3 648 155	1,71	3 648 155	1,71	Bez zmian
Jerzy Bartosiewicz Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0	Bez zmian

### **1.7 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.

W prezentowanym okresie przed żadnym sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej nie toczyła się większa liczba postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

### **1.8 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.

ADVADIS S.A. nie posiada podmiotów zależnych.

### **1.9 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.

ADVADIS S.A. nie posiada podmiotów zależnych.

### **1.10 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.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ADVADIS S.A. 26 marca 2009 roku podjęło uchwałę w sprawie emisji obligacji serii A zamiennych na akcje serii K oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii K z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Emituje się od 22 do 200 obligacji na okaziciela zbywalnych serii A, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii K. Wartość nominalna każdej obligacji wynosi 125.000 (sto dwadzieścia pięć tysięcy) złotych, a łączna wartość nominalna emisji obligacji, równa ich cenie emisyjnej wynosi od 2.750.000 (dwa miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) złotych do 25.000.000 (dwudziestu pięciu milionów) złotych. W celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji, Emitent podwyższy warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii K. Cena emisyjna jednej akcji serii K wynosi 1,25 zł. Dnia 30 kwietnia 2010 roku Zarząd podjął uchwałę o nie przydzieleniu obligacji na okaziciela zbywalnych serii A, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii K wszystkim inwestorom, którzy złożyli propozycje nabycia obligacji.

W dniu 12 marca 2010 roku ADVADIS S.A. podpisał aneks do umowy kredytowej z BRE Bank S.A. w zakresie zwiększenia kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 20 mln złotych. Przedmiotowa umowa jest realizacją polityki Spółki w zakresie zwiększenia kapitału obrotowego oraz konsolidacji obsługi bankowej.

W dniu 16 marca 2010 roku Spółka zawarła umowę kredytową z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. w zakresie zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 12 mln złotych. Niniejsza transakcja miała na celu dalszą konsolidację posiadanych linii kredytowych oraz zwiększenie kapitału obrotowego.

Warunki aneksowanej oraz nowo zawartej umowy nie odbiegają od ogólnie stosowanych warunków przez instytucje finansowe dla tego typu transakcji.

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

W ocenie Zarządu w perspektywie najbliższego kwartału nie powinny wystąpić istotne czynniki, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki. Do czynników niepewnych można jednak zaliczyć w szczególności:

#### **1. Sytuacja pogodowa**

Drugi i trzeci kwartał to okres kiedy w kraju panuje najlepsza pogoda. Dobra pogoda sprzyja konsumpcji napojów, co wpływa dodatnio na przychody oraz sytuację finansową

Spółki. Zimne i deszczowe lato mogłoby więc wpłynąć na zmniejszenie się przychodów i zysków ADVADIS S.A.

## 2. Sytuacja makroekonomiczna

Wszystko wskazuje na to, iż kryzys światowy w zasadzie wyczerpał już swoją siłę. Jednak niektórzy analitycy wciąż wyrażają obawy o kondycję światowej gospodarki. Ostatnim przykładem nie rozwiązanych do końca problemów jest sytuacja płatnicza Grecji oraz niepewność co do wypłacalności czterech innych krajów strefy EURO. Opisane czynniki powodują, iż nie można więc całkowicie wykluczyć pogorszenia się sytuacji gospodarczej w Polsce. Takie pogorszenie się sytuacji gospodarczej wpłynęłoby na poziom konsumpcji, a tym samym mogłoby oddziaływać na sytuację gospodarczą Emitenta.

Finansowe zawirowania makroekonomiczne zmniejszają jednak prawdopodobieństwo podwyższenia podstawowych stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej w kolejnych okresach 2010 roku. W ocenie Zarządu przełoży się to na utrzymanie ceny pieniądza na rynku międzybankowym oraz zapobiegnie wzrostowi kosztów odsetkowych od posiadanych przez Spółkę zaangażowań kredytowych.

## 2 Sprawozdanie finansowe

### 2.1 Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej

#### Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej Advadis S.A.

	(w tysiącach zł)		
	stan na 31.03.2010	stan na 31.12.2009	stan na 31.03.2009
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>162 001</b>	<b>162 897</b>	<b>163 468</b>
Wartości niematerialne i prawne	99 923	99 756	99 671
Rzeczowe aktywa trwałe	42 847	43 910	44 620
Należności długoterminowe	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	5 933	5 933	6 122
Długoterminowe rozliczenia międzyokr., w tym:	13 298	13 298	13 055
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.</i>	8 144	8 144	7 261
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>121 717</b>	<b>112 078</b>	<b>111 374</b>
Zapasy	54 757	52 762	50 001
Należności krótkoterminowe, w tym:	60 411	54 975	50 191
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	57 844	54 210	45 661
<i>z tyt. podatków, dotacji, ubezpie. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	2 206	744	2 431
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	2 106	2 589	2 899
<i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	2 106	2 589	2 399
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 443	1 752	8 282
<b>Suma Aktywów</b>	<b>283 718</b>	<b>274 975</b>	<b>274 842</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>162 687</b>	<b>165 614</b>	<b>163 310</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	201 456	201 456	201 456
Należne wpłaty na poczet kapitału (wielk. ujemna)	0	0	0
Udziały (akcje) własne (wielk. ujemna)	0	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy	67 646	67 646	67 646
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-103 488	-105 898	-105 915

Zysk (strata) netto	-2 927	2 410	122
Kapitał mniejszości	0	0	0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>121 031</b>	<b>109 361</b>	<b>111 532</b>
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	4 481	4 918	5 086
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 438	3 438	3 475
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	344	344	671
Pozostałe rezerwy	699	1 136	941
Zobowiązania długoterminowe	2 771	2 771	10 778
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	113 656	101 550	95 510
z tyt. <i>dostaw i usług</i>	73 513	66 323	53 717
z tyt. <i>podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	2 890	2 176	4 131
Rozliczenia międzyokresowe	123	123	158
<b>Suma Pasywów</b>	<b>283 718</b>	<b>274 975</b>	<b>274 842</b>

## 2.2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
Sporządzony za okres	I kwartał 01.01.10  31.03.10	I kwartał 01.01.09  31.03.09
w tys. Złotych		
<b>A. Przychody ze sprzedaży usług, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>121 783</b>	<b>131 485</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	1 608	2 059
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	120 175	129 426
<b>B. Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>107 453</b>	<b>114 073</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0	0
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	107 453	114 073
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 330</b>	<b>17 412</b>
D. Koszty sprzedaży	14 802	13 728
E. Koszty ogólnego zarządu	2 084	3 068
<b>F. Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>-2 557</b>	<b>616</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	660	235
H. Pozostałe koszty operacyjne	431	183
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 328</b>	<b>669</b>
J. Przychody finansowe	2	4
K. Koszty finansowe	601	436
<b>M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-2 927</b>	<b>237</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>-2 927</b>	<b>237</b>
R. Podatek dochodowy	0	115
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
<b>T. Zysk (strata) netto</b>	<b>-2 927</b>	<b>122</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>-2 927</b>	<b>122</b>

## 2.3 Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

	01.01.2010	01.01.2009
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	-	-
	31.03.2010	31.03.2009
<b>I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)</b>	<b>165 614</b>	<b>163 187</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	0
<b>I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>165 614</b>	<b>163 187</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>201 456</b>	<b>201 456</b>
<b>1.1. Zmiana kapitału zakładowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</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>2.1. Zmiany należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego</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>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>67 646</b>	<b>67 646</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</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>5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</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>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-103 488</b>	<b>-105 915</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	0
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- zysk z poprzedniego kwartału	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- podziału zysku	0	0
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>103 488</b>	<b>105 915</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	0
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>103 488</b>	<b>105 915</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>103 488</b>	<b>105 915</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-103 488</b>	<b>-105 915</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>-2 927</b>	<b>122</b>
a) zysk netto	0	122
b) strata netto	2 927	0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>162 687</b>	<b>163 310</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>162 687</b>	<b>163 310</b>

## 2.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

### RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony	
	I kwartał	I kwartał
	/01.01.10/ 31.03.10/	/01.01.09/ 31.03.09/
Tys. zł		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>-2 927</b>	<b>237</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-1 047</b>	<b>-3 399</b>
Amortyzacja	1 064	873
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	550	403
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-29	-74
Zmiana stanu rezerw	-437	-309
Zmiana stanu zapasów	-1 996	-663
Zmiana stanu należności	-5 436	-964
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	7 859	-1 644
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 690	-906
Inne korekty z działalności operacyjnej	68	0
Podatek dochodowy	0	-115
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 974</b>	<b>-3 162</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>224</b>	<b>74</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	224	74
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>431</b>	<b>1 252</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	431	252
Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Na aktywa finansowe	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	1 000
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-207</b>	<b>-1 178</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>12 000</b>	<b>3 644</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	12 000	3 644
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>8 302</b>	<b>551</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	7 307	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiąz. z tytułu umów leasingu finansowego	445	147
Odsetki	550	403
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>3 698</b>	<b>3 094</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-483</b>	<b>-1 246</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-483</b>	<b>-1 246</b>
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 589</b>	<b>3 645</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 106</b>	<b>2 399</b>

## 2.5 Informacja dodatkowa

### 2.5.1 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

Informacja dotycząca zasad polityki rachunkowości nie uległa zmianie w stosunku do poprzedniego kwartału. Szczegółowy opis znajduje się w sprawozdaniu finansowym za 2009 rok, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2010 roku.

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

Wybrane dane finansowe do sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2010 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku oraz na dzień 31 marca 2009 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

##### **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 rachunku zysków i strat 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).

##### **rok 2009**

poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2009 roku przez Narodowy Bank Polski (4,7013 zł/EURO), poszczególne pozycje rachunku zysków i strat 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 (4,5994 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 2010 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie uległy zmianie w porównaniu do danych z końca 2009 roku.

### 2.5.3 Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

W I kwartale 2010 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartości aktywów niefinansowych.

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

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dokonała dalszej konsolidacji posiadanych linii kredytowych oraz zwiększenia kapitału obrotowego jako element poprawienia zarządzania środkami pieniężnymi oraz przygotowania do zwiększonych zakupów w okresie letnim. Faktyczne zwiększenie środków kredytowych nastąpiło jednak dopiero w marcu 2010 roku i niestety nie zdążyło się przełożyć na przekierowanie działalności Spółki w kierunku zintensyfikowania obrotu towarami nie podlegającymi wpływom pogody, tj. alkoholom ciężkim. W pierwszym kwartale Spółka pozostała przy swoim dotychczasowym portfolio towarowym, co w warunkach srogiej i długotrwałej zimy spowodowało niską sprzedaż. Sprzedaż w pierwszym kwartale 2010 roku była niższa o ok. 10 mln od pierwszego kwartału 2009. W ocenie Zarządu spadek przychodów z powodu długiej i srogiej zimy oraz konieczność ponoszenia dodatkowych nakładów na utrzymanie majątek rzeczowy pogłębiły stratę o ok. 2 mln złotych.

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

Na wynik I kwartału 2010 nie wpłynęły w istotny sposób zdarzenia nadzwyczajne i nietypowe. W branży, w której działa Emitent obserwuje się zjawisko pewnej sezonowości i uzależnienia od pogody. W okresie kiedy panuje niższa temperatura, obserwuje się mniejsze spożycie i sprzedaż napojów i piwa. Z tego względu w I kwartale mamy zwykle słabsze wyniki niż w okresie dwóch kwartałów następnym. W tym roku zima była stosunkowo zimna i długa. Do końca I kwartału nie było jeszcze żadnych oznak wiosny – co zdarzało się w poprzednich latach.

W pewnym stopniu na wyniki finansowe mogła wpływać atmosfera „kryzysu gospodarczego” i obawy przed pogorszeniem się ogólnej koniunktury gospodarczej w kraju i na świecie. Polska gospodarka zanotowała w roku 2009 osłabienie tempa rozwoju, przy tym ten wzrost pozostawał dodatni, czyniąc Polskę chlubnym wyjątkiem wśród krajów europejskich. Obecnie wszystko wskazuje na to, iż kryzys światowy w zasadzie wyczerpał już swoją siłę. Jednak niektórzy analitycy wciąż wyrażają obawy o kondycję światowej gospodarki. Ostatnim przykładem nie rozwiązanych do końca problemów jest sytuacja płatnicza Grecji. Utrzymująca się więc wciąż pewna niepewność mogła faktycznie wpływać na ograniczanie konsumpcji w określonych zakresach.

Niezależnie od tego, faktem pozostaje nieco słabsze tempo wzrostu polskiej gospodarki, które mogło wpływać na wolniejszy wzrost przychodów Emitenta.

#### **2.5.6 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ADVADIS S.A. w prezentowanym okresie**

Pierwszy kwartał roku to zwyczajowo dla Advadis czas niższych realizacji w obszarze sprzedażowym. Specyfika i profil asortymentowy nadal jeszcze nie pozwala rekompensować sezonowości takich grup produktowych jak wody, napoje oraz piwo produktami z obszaru alkoholi mocnych.

Niebagatelną rolę jak zwykle w tej branży odegrała aura fundując nam jedną z najbardziej dotkliwych zim w okresie ostatniej dekady. Uwidocznili się to jednoznacznie w wyniku dwóch pierwszych miesięcy roku. Marzec będąc miesiącem w połowie zimowym a w połowie ponad normatywnie ciepłym był wystarczający aby parametry sprzedaży wyraźnie się poprawiły.

Wobec sporego podobieństwa okresu 1Q i 4Q poprzedniego roku nie nastąpiły znaczące zmiany udziałów w czterech głównych grupach produktowych. Piwo jako dominujące, strukturalnie miało nieco mniejszy udział w całościowej puli obrotów(58%) a alkohole mocne utrzymały trend udziałowy z poprzedniego kwartału( 20%).

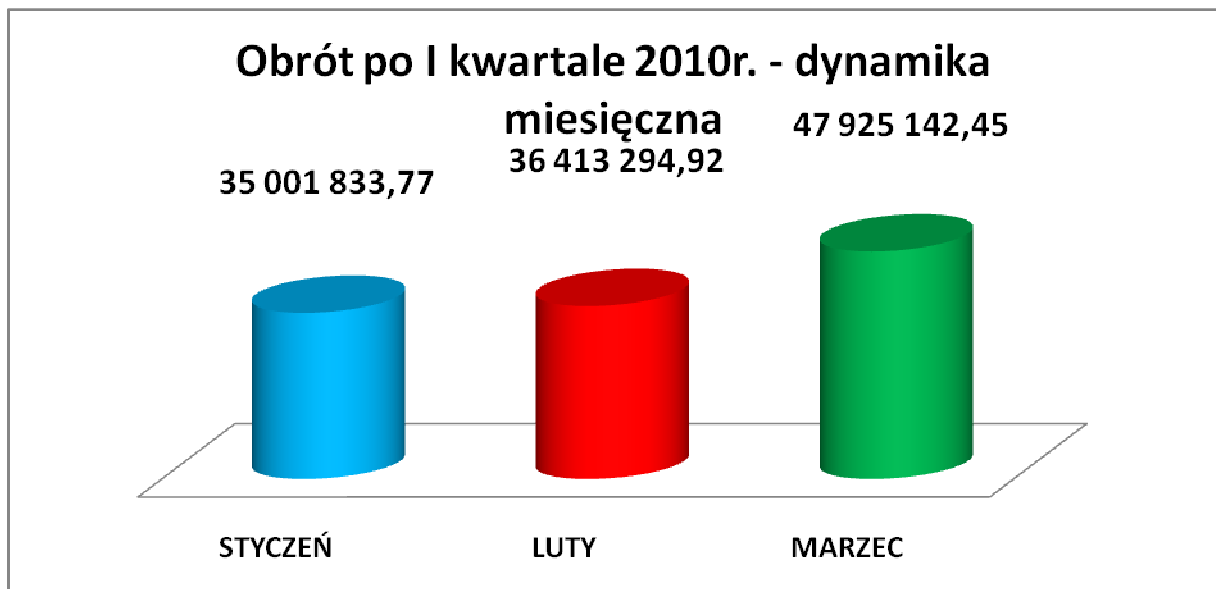
Spadek udziału wody ( 17%) jest naturalnym zjawiskiem tego okresu bowiem jest to asortyment najbardziej podatny na zjawiska sezonowe. Mimo to cieszy wzrost udziału tej kategorii vs poprzedni okres z poziomu 14,4% do 17%.

Wina pozostały na niezmiennym poziomie 5%, także potwierdził się proces marginalizacji obrotu innymi produktami niż cztery wiodące dla Dystrybutora.

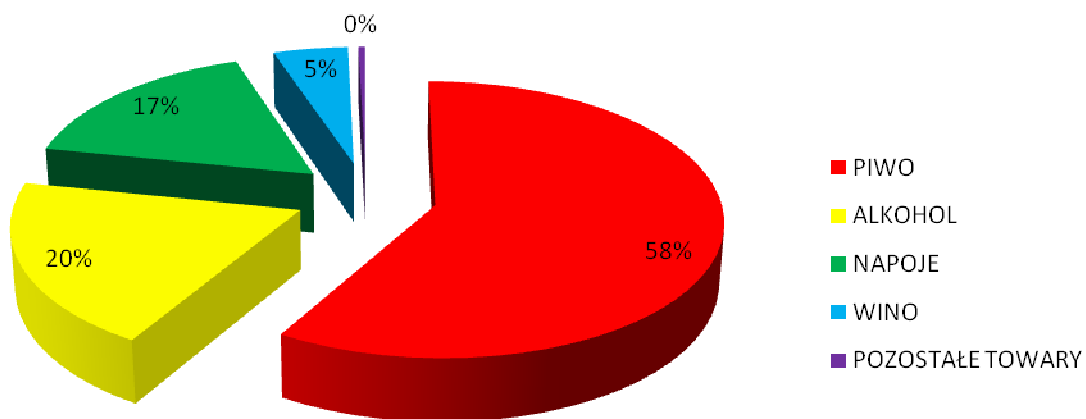
Brak wyraźnych zmian w układzie struktury asortymentowej spowodował utrzymanie status quo w udziałach regionalnych w porównaniu do poprzedniego okresu.

Różnice jakie nastąpiły nie przekraczały 1% i sytuowały udziały na następującym poziomie: Śląsk 32%, Południowy – Zachód 28%, Południowy- Wschód 21%, Środkowy- Wschód 10%, Pomorze 9%.

Świadczy to także o pewnej stabilizacji jakie prezentują regiony realizując cele sprzedażowe całej Spółki. Czyni to ADVADIS bardziej przewidywalnym w sensie planowania sprzedaży, jak i realizacji wszystkich zaplanowanych celów.

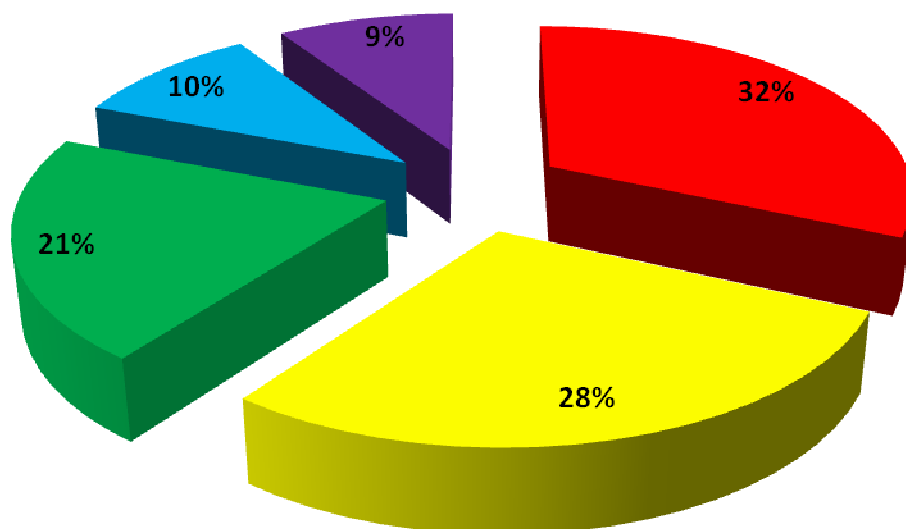


### Obrót wg kategorii za I kwartał 2010r.



### Obrót wg regionów w I kwartale 2010r.

■ ŚLĄSK ■ POŁ. ZACHÓD ■ POŁ. WSCHÓD ■ POMORZE ■ ŚROD. WSCHÓD



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

W okresie będącym przedmiotem niniejszego raportu w ADVADIS S.A. nie doszło do emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### 2.5.8 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W związku z dużymi stratami lat ubiegłych oraz dynamicznym rozwojem spółki Zarząd przedstawił Walnemu Zgromadzeniu propozycję niewypłacenia dywidendy za 2008 rok. 25 czerwca 2009 roku Walne Zgromadzenie Spółki ADVADIS S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku osiągniętego w roku 2008. Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk osiągnięty w roku obrotowym 2008, w wysokości 2.999.662,83 zł (dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt dwa złote osiemdziesiąt trzy grosze), w całości na pokrycie strat za lata ubiegłe. W przypadku zysku za rok 2009, Spółka nie składała żadnej deklaracji odnośnie jego przeznaczenia. Decyzję w tej sprawie podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na 29 czerwca 2010 roku.

**2.5.9 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.

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

W I kwartale 2010 roku nie wystąpiły żadne zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych od czasu zakończenia roku obrotowego i opisanych w raporcie rocznym za 2009 rok.