



ADVANCED  
DISTRIBUTION  
SOLUTIONS SA



## Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2008 roku

Skonsolidowany raport kwartalny za  
III kwartał 2008 r.

Kraków, 14 listopada 2008

## Spis treści

1	Podstawowe informacje .....	4
1.1	Wybrane dane finansowe .....	5
1.2	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Advanced Distribution Solutions S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	7
1.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze ADS S.A.....	10
1.4	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	11
1.5	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ADS S.A. ....	11
1.5.1	Stan na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	11
1.5.2	Zmiany w stanie posiadania głosów na Walnym Zgromadzeniu ADS S.A. po okresie sprawozdawczym.....	12
1.6	Zestawienie stanu posiadania akcji ADS S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące ADS S.A. ....	12
1.7	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	13
1.8	Informacje o zawarciu przez ADS S.A. lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.....	13
1.9	Informacje o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	14
1.10	Inne informacje, które zdaniem ADS 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 ADS S.A. ....	14
1.11	Wskazanie czynników, które w ocenie ADS S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	15
2	Sprawozdanie finansowe.....	16
2.1	Skonsolidowany bilans .....	16
2.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	17
2.3	Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	18
2.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	19
2.5	Jednostkowy bilans.....	20
2.6	Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	21
2.7	Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym .....	22
2.8	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych .....	23
2.9	Informacja dodatkowa .....	24

2.9.1	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu.....	24
2.9.2	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	24
2.9.3	Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów .....	24
2.9.4	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń ADS S.A. w okresie którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	25
2.9.5	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	25
2.9.6	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ADS S.A. w prezentowanym okresie .....	25
2.9.7	Informacja dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	26
2.9.8	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	26
2.9.9	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 .....	27
2.9.10	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego ..	28

Podstawa prawna: Niniejszy raport kwartalny sporządzony został zgodnie z przepisami § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19 października 2005 roku ( Dz.U. Nr 209, poz.1744), a także zgodnie z § 16 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 - Śródroczna sprawozdawczość finansowa)

## 1 Podstawowe informacje

### INFORMACJE OGÓLNE

Advanced Distribution Solutions 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. Balickiej 35

### Skład osobowy Zarządu na dzień 14.11.2008 roku:

Marian Przepolski	-	Prezes Zarządu
Zbigniew Rakocy	-	Członek Zarządu

### Skład Rady Nadzorczej na dzień 14.11.2008 roku:

Krzysztof Topolewski	-	Prezes Rady Nadzorczej
Lubomir Serbin	-	Wiceprezes 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

**Advanced Distribution Solutions S.A.** na dzień opublikowania niniejszego raportu jest Jednostką Dominującą w stosunku do spółki Nibres - ADS Sp.z o.o., wraz z którą tworzy Grupę Kapitałową ADS S.A.

### Dane kontaktowe

Advanced Distribution Solutions S.A.  
ul. Balicka 35, 30-149 Kraków  
Tel.: ( +48 12) 415 87 73  
Fax: ( +48 12) 415 89 61  
<http://www.ads-sa.com.pl>  
[zarzad@ads-sa.com.pl](mailto:zarzad@ads-sa.com.pl)

### Kontakt dla Inwestorów

Agencja Support Sp.zo.o.  
ul. Zygmunta Augusta 7/3  
31-504 Kraków  
[biuro@agencjasupport.pl](mailto:biuro@agencjasupport.pl)

### Biegły rewident

Strategia Horwath Audit Spółka z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jazdów 8a, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3246.

## 1.1 Wybrane dane finansowe

### SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	III kwartały narastająco /01.01.08 -	III kwartały narastająco /01.01.07 -	III kwartały narastająco /01.01.08 -	III kwartały narastająco /01.01.07 -
	30.09.08/ -	30.09.07/ -	30.09.08/ -	30.09.07/ -
<b>Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>w tys. zł</b>		<b>w tys. EUR</b>	
<b>Dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	414 347	172	120 988	45
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 480	-1 798	1 016	-469
III. Zysk (strata) brutto	5 305	-977	1 549	-255
IV. Zysk (strata) netto	5 035	-1 045	1 470	-273
<b>Dane ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych</b>				
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 508	285	-5 112	74
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 822	-45 860	-3 160	-11 970
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 713	107 413	1 084	28 035
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-24 617	61 838	-7 188	16 140
<b>Dane ze skonsolidowanego bilansu</b>				
IX. Aktywa razem	261 027	131 245	76 586	34 744
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	98 346	6 932	28 855	1 835
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 039	0	305	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	92 002	5 089	26 994	1 347
XIII. Kapitał własny	162 681	124 313	47 731	32 909
XIV. Kapitał zakładowy	201 456	154 080	59 107	40 789
<b>Pozostałe dane finansowe</b>				
XV. Liczba akcji	201 455 999	154 080 000	201 455 999	154 080 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	-0,01	0,01	-0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	-0,01	0,01	-0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,81	0,81	0,24	0,21
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,81	0,81	0,24	0,21
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0,00	0	0,00

#### Kursy walutowe

Kurs euro do pozycji bilansowych na dzień 30.09.2008 r.	3,4083
Kurs euro do pozycji RZiS i CF za 2008 r.	3,4247
Kurs euro do pozycji bilansowych na dzień 30.09.2007 r.	3,7775
Kurs euro do pozycji RZiS i CF za 2007 r.	3,8314

**JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**

	III kwartały narastająco /01.01.08	III kwartały narastająco /01.01.07	III kwartały narastająco /01.01.08	III kwartały narastająco /01.01.07
	-	-	-	-
	30.09.08/	30.09.07/	30.09.08/	30.09.07/
<b>Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego</b>	<b>w tys. zł</b>		<b>w tys. EUR</b>	
<b>Dane ze jednostkowego rachunku zysków i strat</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 697	172	15 678	45
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 883	-1 798	550	-469
III. Zysk (strata) brutto	2 484	-977	725	-255
IV. Zysk (strata) netto	2 636	-1 045	770	-273
<b>Dane ze jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych</b>				
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-15 740	285	-4 596	74
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 773	-45 860	-2 854	-11 970
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 358	107 413	981	28 035
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-22 155	61 838	-6 469	16 140
<b>Dane ze jednostkowego bilansu</b>				
IX. Aktywa razem	228 801	131 245	67 131	34 744
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 339	6 932	19 171	1 835
XI. Zobowiązania długoterminowe	327	0	96	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	62 337	5 089	18 290	1 347
XIII. Kapitał własny	163 462	124 313	47 960	32 909
XIV. Kapitał zakładowy	201 456	154 080	59 107	40 789
<b>Pozostałe dane finansowe</b>				
XV. Liczba akcji	201 455 999	154 080 000	201 455 999	154 080 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	-0,01	0,00	-0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	-0,01	0,00	-0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,81	0,81	0,23	0,21
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,81	0,81	0,23	0,21
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0,00	0	0,00

**Kursy walutowe**

Kurs euro do pozycji bilansowych na dzień 30.09.2008 r.	3,4083
Kurs euro do pozycji RZiS i CF za 2008 r.	3,4247
Kurs euro do pozycji bilansowych na dzień 30.09.2007 r.	3,7775
Kurs euro do pozycji RZiS i CF za 2007 r.	3,8314

## 1.2 Opis organizacji Grupy Kapitałowej Advanced Distribution Solutions S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 30 września 2008 roku w skład Grupy wchodziły 3 podmioty.

SPÓŁKA	SIEDZIBA	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	RODZAJ POWIĄZAŃ	KONSOLIDACJA NA DZIEŃ 30.09.2008	METODA KONSOLIDACJI	UDZIAŁ ADS S.A. W KAPITALE
Advanced Distribution Solutions S.A.	Kraków	201 455 999	Jednostka dominująca	tak	pełna	-
Inter Hurt - ADS Sp. z o.o.	Bydgoszcz	62 500	Jednostka zależna	tak	pełna	100 %
NIBRES-ADS Sp. z o.o.	Słupsk	50 000	Jednostka zależna	tak	pełna	100 %
STAR Napoje Poznań- ADS Sp. z o.o.	Luboń	220 000	Jednostka zależna	tak	pełna	100 %

**Tabela 1. Skład Grupy Kapitałowej ADS S.A.**

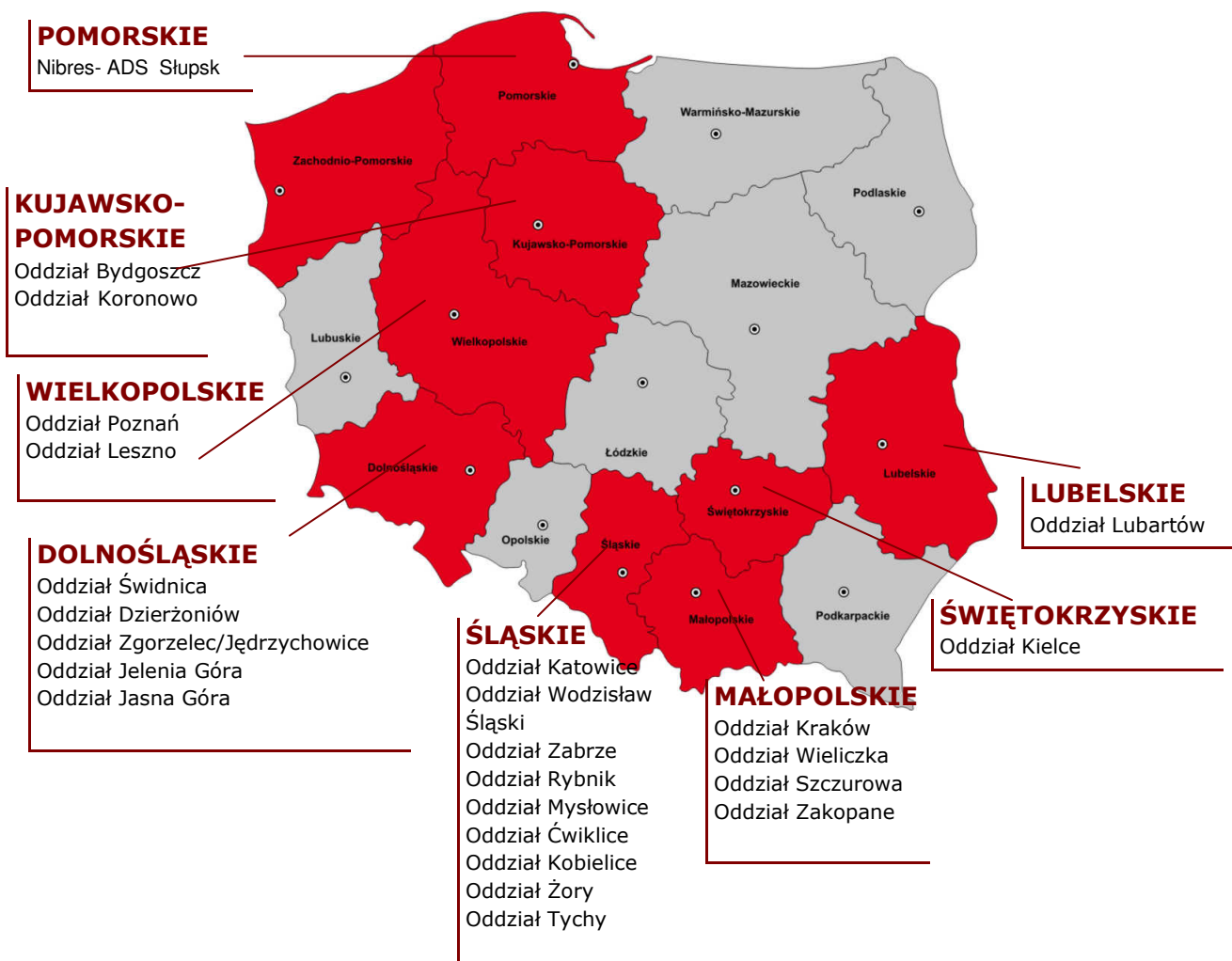
Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Advanced Distribution Solutions S.A. nazywanej w dalszej części raportu „Grupą”, której Jednostką Dominującą jest Spółka Advanced Distribution Solutions S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Balickiej 35 jest działalność dystrybucyjna. Advanced Distribution Solutions 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 ADS S.A. posiada następujące oddziały:

➤ ADS S.A. Oddział Bydgoszcz
➤ ADS S.A. Oddział Ćwiklice
➤ ADS S.A. Oddział Dzierżoniów
➤ ADS S.A. Oddział Jasna Góra
➤ ADS S.A. Oddział Jelenia Góra
➤ ADS S.A. Oddział Katowice
➤ ADS S.A. Oddział Kobielice
➤ ADS S.A. Oddział Koronowo
➤ ADS S.A. Oddział Kraków
➤ ADS S.A. Oddział Leszno
➤ ADS S.A. Oddział Mysłowice
➤ ADS S.A. Oddział Poznań
➤ ADS S.A. Oddział Rybnik
➤ ADS S.A. Oddział Szczurowa

➤ ADS S.A. Oddział Świdnica
➤ ADS S.A. Oddział Tychy
➤ ADS S.A. Oddział Wieliczka
➤ ADS S.A. Oddział Wodzisław Śląski
➤ ADS S.A. Oddział Zabrze
➤ ADS S.A. Oddział Zakopane
➤ ADS S.A. Oddział Zgorzelec/Jędrzychowice
➤ ADS S.A. Oddział Żory

Poniższa mapka obrazuje rozmieszczenie terytorialne oddziałów Advanced Distribution Solutions S.A. na dzień 14 listopada 2008 roku.



Rys. 1. Schemat lokalizacji oddziałów ADS S.A. na dzień 14 listopada 2008 roku.

Poniższy schemat przedstawia powiązania kapitałowe w Grupie Kapitałowej Advanced Distribution Solutions S.A. na dzień 30 września 2008 roku.



W związku z połączeniem w dniu 31 października 2008 roku Jednostki Dominującej ze spółkami „STAR - NAPOJE POZNAŃ – ADS” sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu oraz ze spółką „INTER - HURT – ADS” sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, nastąpiło przeniesienie całości majątku spółek przejmowanych tj. „STAR - NAPOJE POZNAŃ – ADS” sp. z o.o., „INTER - HURT – ADS” sp. z o.o. na spółkę przejmującą tj. Jednostkę Dominującą.

**Rys. 2. Struktura Grupy Kapitałowej ADS S.A. na dzień 30 września 2008 roku**

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej ADS S.A. po dokonanej restrukturyzacji przedstawia się następująco:



**Rys. 3. Struktura Grupy Kapitałowej ADS S.A. na dzień 14 listopada 2008 roku**

### 1.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze ADS S.A.

1. W dniu 31 lipca 2008 roku nastąpiło połączenie Emitenta ze spółkami: „MAX BEER – ADS” S.A., „MAG-MAR- ADS” Sp. z o. o. oraz „BOMARK-ADS” Sp. z o. o. Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całości majątku spółek przejmowanych tj. „MAX- BEER” S.A., „MAG – MAR – ADS” Sp. z o. o., „BOMARK -ADS” Sp. z o. o. na spółkę przejmującą tj. Emitenta i odbyło się bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Emitenta.

Podmiotami, które połączyły się są:

- a) Emitent jako spółka przejmująca, będący do dnia połączenia spółką holdingową, prowadzący działalność gospodarczą wyłącznie w zakresie zarządzania spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej,
- b) „MAX – BEER – ADS” S.A. z siedzibą w Krakowie jako spółka przejmowana, prowadzący działalność gospodarczą głównie w zakresie hurtowej dystrybucji napojów alkoholowych i bezalkoholowych,
- c) „MAG - MAR – ADS” Sp. z o. o. z siedzibą w Rybniku jako spółka przejmowana, prowadzący działalność gospodarczą głównie w zakresie hurtowej dystrybucji napojów alkoholowych i bezalkoholowych
- d) „BOMARK – ADS” Sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach, prowadzący działalność gospodarczą głównie w zakresie hurtowej dystrybucji napojów alkoholowych i bezalkoholowych

Połączenie zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców właściwego według siedziby Emitenta jako spółki przejmującej w dniu 31 lipca 2008 roku.

2. W dniu 1 września 2008 roku nastąpiło połączenie Emitenta ze spółkami: "DANPOL – ADS" Sp. z o. o. z siedzibą w Jędrzychowicach, "EMPAT – ADS" Sp. z o. o. z siedzibą w Świdnicy, "RO&MA – ADS" S.A. z siedzibą w Kielcach. Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całości majątku spółek przejmowanych tj.: "DANPOL – ADS" Sp. z o. o. z siedzibą w Jędrzychowicach, "EMPAT – ADS" Sp. z o. o. z siedzibą w Świdnicy, "RO&MA – ADS" S.A. z siedzibą w Kielcach na spółkę przejmującą tj. Emitenta i odbyło się bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Emitenta.

Podmiotami, które połączyły się są:

- a) Emitent jako spółka przejmująca, będący do dnia połączenia spółką holdingową, prowadzący działalność gospodarczą wyłącznie w zakresie zarządzania spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej,
- b) "DANPOL – ADS" Sp. z o. o. z siedzibą w Jędrzychowicach jako spółka przejmowana, prowadzący działalność gospodarczą głównie w zakresie hurtowej dystrybucji napojów alkoholowych i bezalkoholowych,

- c) „EMPAT – ADS” Sp. z o. o. z siedzibą w Świdnicy jako spółka przejmowana, prowadzący działalność gospodarczą głównie w zakresie hurtowej dystrybucji napojów alkoholowych i bezalkoholowych,
- d) "RO&MA – ADS" S.A. z siedzibą w Kielcach, prowadząca działalność gospodarczą głównie w zakresie hurtowej dystrybucji napojów alkoholowych i bezalkoholowych.

Połączenie zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców właściwego według siedziby Emitenta jako spółki przejmującej w dniu 1 września 2008 roku.

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

Zgodnie z prognozą Zarządu ADS S.A. opublikowaną w raporcie bieżącym w dniu 3 marca 2008 roku nr 19/2008 wybrane elementy rachunku zysków i strat (w mln zł) w roku 2008 przedstawiać się będą następująco:

Przychody ze sprzedaży	610,0 mln zł
Zysk netto	8,5 mln zł
Rentowność sprzedaży	1,4%

W ocenie Zarządu realizacja prognozowanych przychodów w 2008 r. w wysokości 610 mln zł nie jest zagrożona. Decydujący wpływ na realizację prognozy zysku będzie miało wykonanie zaplanowanego planu sprzedaży alkoholi ciężkich w IV kwartale 2008 r. Konsekwencją realizacji strategii przyjętej przez Zarząd jest obecna poprawa wyniku finansowego – zysk netto po trzech kwartałach 2008 r. wyniósł 5 mln zł wobec starty w wysokości ponad 1 mln zł, odnotowanej w analogicznym okresie roku poprzedniego

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

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

Kapitał zakładowy Spółki ADS 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 ADS S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 14 listopada 2008 roku, żaden z akcjonariuszy nie posiada powyżej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu ADS S.A.

### 1.5.2 Zmiany w stanie posiadania głosów na Walnym Zgromadzeniu ADS 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 ADS S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące ADS S.A.

Imię i Nazwisko Funkcja	Stan posiadania akcji na koniec II kwartału 2008	Udział % w głosach na Walnym Zgromadzeniu na koniec II kwartału 2008	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2008	Udział % w głosach na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu za III kwartał 2008	Zmiana stanu posiadania akcji
Marian Przepolski Prezes Zarządu	99 698	0,05	99 698	0,05	bez zmian
Zbigniew Rakocy Członek Zarządu	n.d.*	n.d.*	900 000	0,42	99 076
Łukasz Wójcik Członek Zarządu	86 200	0,04	n.d.**	n.d.**	n.d.**
Ireneusz Kurczyna Prokurent – Dyrektor Finansowy	100 000	0,05	700 000	0,29	600 000
Krzysztof Borkowski Członek Rady Nadzorczej	3 707 500	1,74	3 707 500	1,74	bez zmian
Lubomir Serbin Członek Rady Nadzorczej	7 688 000	3,60	7 688 000	3,60	bez zmian
Tadeusz Rozpara Członek Rady Nadzorczej	5 265 220	2,47	5 500 000	2,58	234 780
Adam Kościółek Prezes Rady Nadzorczej	18 000	0,01	n.d.***	n.d.***	n.d.***
Marek Misiek Członek Rady Nadzorczej	n.d.****	n.d.****	3 648 155	1,71	n.d.****

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

\* w związku z powołaniem na stanowisko członka Zarządu w dniu 24 lipca 2008 roku pan Zbigniew Rakocy nie miał obowiązku informowania Spółki o stanie posiadania akcji przed tą datą.

\*\* w związku z odwołaniem w dniu 24 lipca 2008 roku ze stanowiska członka Zarządu pan Łukasz Wójcik nie miał obowiązku informowania Spółki o stanie posiadania akcji po tej dacie.

\*\*\* w związku z rezygnacją w dniu 9 września 2008 roku ze stanowiska Prezesa Rady Nadzorczej pan Adam Kościółek nie miał obowiązku informowania Spółki o stanie posiadania akcji po tej dacie.

\*\*\*\* w związku z powołaniem nowego członka Rady Nadzorczej w dniu 30 września 2008 roku pan Marek Misiek nie miał obowiązku informowania Spółki o stanie posiadania akcji przed tą datą.

### **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 ADS 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 ADS S.A. lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi**

W okresie objętym niniejszym raportem w ramach Grupy Kapitałowej ADS S.A. występują tylko typowe i rutynowe transakcje związane z podstawową działalnością:

- W ramach umowy o współpracę obejmującej:
  - optymalizację zakupów i sprzedaży,
  - zarządzanie zasobami ludzkimi,
  - zarządzanie strategiczne,
  - obsługa finansowo- księgową,
  - usługi doradcze i konsultingowe,
  - usługi marketingowe,
  - obsługa prawna,
  - obsługa informatyczna,
  - usługi pozostałe.
- Wynikającą z Programu Finansowania opartego na wekslach komercyjnych.

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

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca ADS S.A. lub jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielały gwarancji, których łączna wartość przekraczałyby 10 % kapitałów własnych ADS S.A.

### **1.10 Inne informacje, które zdaniem ADS 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 ADS S.A.**

W dniu 21 lipca 2008 roku Emitent podjął decyzję o zamiarze połączenia z dwiema spółkami zależnymi podmiotami z branży dystrybucji napojów alkoholowych i bezalkoholowych tj.: spółką działającą pod firmą „STAR – NAPOJE POZNAŃ – ADS” sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu oraz spółką działającą pod firmą „INTER - HURT – ADS” sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Połączenie było połączeniem przez przejęcie tj. nastąpiło zgodnie z art. 492§ 2 kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółek (spółki przejmowane) na Jednostkę Dominującą (spółka przejmująca).

Połączenie objęło:

1. Spółkę działającą pod firmą „STAR – NAPOJE POZNAŃ – ADS” sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu, zajmującą się dystrybucją napojów alkoholowych i bezalkoholowych,
2. Spółkę działającą pod firmą „INTER - HURT – ADS” sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, zajmującą się dystrybucją napojów alkoholowych i bezalkoholowych,

Rejestracja połączenia nastąpiła 31 października 2008 roku.

W dniu 28 sierpnia 2008 roku Emitent podjął decyzję o zamiarze połączenia z podmiotem z branży dystrybucji napojów alkoholowych i bezalkoholowych tj.: spółką działającą pod firmą „NIBRES – ADS” sp. z o. o. z siedzibą w Słupsku.

Planowane połączenie będzie połączeniem przez przejęcie tj. nastąpi zgodnie z art. 492§ 2 kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki (spółki przejmowanej) na Jednostkę Dominującą (spółka przejmująca).

Planowane przez Jednostkę Dominującą połączenie obejmuje:

1. Spółkę działającą pod firmą „NIBRES – ADS” Sp. z o. o. z siedzibą w Słupsku zajmującą się dystrybucją napojów alkoholowych i bezalkoholowych.

W dniu 28 października 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółki ADVANCED DISTRIBUTION SOLUTIONS S.A. z siedzibą w Krakowie ze spółką „NIBRES – ADS” Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku.

W dniu 24 lipca 2008 roku pan Łukasz Wójcik, pełniący dotychczas funkcję Członka Zarządu, został odwołany z dalszego pełnienia tej funkcji.

W jego miejsce w dniu 24 lipca 2008 roku do pełnienia funkcji Członka Zarządu powołany został pan Zbigniew Rakocy.

W dniu 9 września 2008 roku pan Adam Kościółek, pełniący dotychczas funkcję Prezesa Rady Nadzorczej złożył rezygnację z dalszego pełnienia tej funkcji.

W dniu 30 września 2008 roku podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta zostały powołane do składu Rady Nadzorczej następujące osoby: pan Marek Misiek, pan Mieczysław Piekarski oraz pan Jerzy Bartosiewicz.

Ponadto w dniu 30 września 2008 roku podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników pan Krzysztof Topolewski pełniący dotychczas funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej, został powołany na Prezesa Rady Nadzorczej.

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

Jednym z istotnych czynników które będą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału będą kolejne planowane działania konsolidacyjne branży, umożliwiające koncentrację kapitału przejętych podmiotów. Działania te przyczynią się do dalszego zwiększenia konkurencyjności całej Grupy ADS S.A., podniesienia jakości oferowanych usług, redukcji kosztów działalności, a zarazem umożliwi osiągnięcie lepszego wyniku finansowego.

Na dzień 28 listopada 2008 r. Emitent zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w którego porządku obrad znajduje się punkt dotyczący podjęcia uchwały w przedmiocie połączenia spółek ADVANCED DISTRIBUTION SOLUTIONS S.A ze spółką MARK – POL sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie.

## 2 Sprawozdanie finansowe

### 2.1 Skonsolidowany bilans

#### SKONSOLIDOWANY BILANS ADS S.A.

	(w tysiącach zł)	
	stan na 30.09.2008	stan na 31.12.2007
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>140 796</b>	<b>152 119</b>
Wartości niematerialne i prawne	66 283	17 799
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	22 110	75 978
Rzeczowe aktywa trwałe	39 701	55 668
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe	9 492	1 469
Długoterminowe rozliczenia międzyokr., w tym:	3 211	1 205
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.</i>	335	846
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>120 231</b>	<b>97 276</b>
Zapasy	58 259	35 075
Należności krótkoterminowe, w tym:	50 376	29 923
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	48 594	28 210
<i>z tyt. podatków, dotacji, ubezpie. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	1 220	1 279
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	2 327	26 957
<i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	2 327	26 957
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 269	5 321
<b>Suma Aktywów</b>	<b>261 027</b>	<b>249 394</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>162 681</b>	<b>158 675</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	201 456	201 456
Należne wpłaty na poczet kapitału (wielk. ujemna)	0	0
Udziały (akcje) własne (wielk. ujemna)	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy	67 646	67 646
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-111 456	-106 484
Zysk (strata) netto	5 035	-3 942
Kapitał mniejszości	0	0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>98 346</b>	<b>90 719</b>
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	3 740	5 727
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 281	2 875
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	462	1 009
Pozostałe rezerwy	997	1 844
Zobowiązania długoterminowe	1 039	7 073
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	92 002	69 030
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	63 924	36 891
<i>z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	1 442	12 557
Rozliczenia międzyokresowe	1 565	8 889
<b>Suma Pasywów</b>	<b>261 027</b>	<b>249 394</b>

## 2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Sporządzony za okres	III kwartał	III kwartał	III kwartał	III kwartał
	01.07.08	narastająco 01.01.08	01.07.07	narastająco 01.01.07
	30.09.08	30.09.08	30.09.07	30.09.07
<b>w tys. złotych</b>				
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>150 768</b>	<b>414 347</b>	<b>-28</b>	<b>172</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 745	10 773	-28	172
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	148 023	403 574	0	0
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>134 740</b>	<b>365 603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	558	3 025	0	0
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	134 181	362 579	0	0
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>16 028</b>	<b>48 744</b>	<b>-28</b>	<b>172</b>
D. Koszty sprzedaży	11 923	33 256	3	21
E. Koszty ogólnego zarządu	3 511	13 989	909	1 963
<b>F. Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>594</b>	<b>1 499</b>	<b>-940</b>	<b>-1 812</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 140	3 008	0	197
H. Pozostałe koszty operacyjne	1	1 027	5	183
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 733</b>	<b>3 480</b>	<b>-945</b>	<b>-1 798</b>
J. Przychody finansowe	64	744	789	991
K. Koszty finansowe	356	1 421	43	170
<b>L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0</b>	<b>2 505</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>1 441</b>	<b>5 308</b>	<b>-199</b>	<b>-977</b>
<b>N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0	1	0	0
II. Straty Nadzwyczajne	1	4	0	0
<b>O. Odpis wartości firmy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>P. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Q. Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 441</b>	<b>5 305</b>	<b>-199</b>	<b>-977</b>
R. Podatek dochodowy	100	297	-48	68
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-27	-27	0	0
<b>T. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 367</b>	<b>5 035</b>	<b>-151</b>	<b>-1 045</b>

## 2.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	01.01.2008	01.01.2007
	30.09.2008	30.09.2007
<b>I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)</b>	<b>158 675</b>	<b>6 461</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	-2 312
<b>I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>158 675</b>	<b>4 149</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>201 456</b>	<b>51 360</b>
<b>1.1. Zmiana kapitału zakładowego</b>	<b>0</b>	<b>102 720</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	102 720
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>201 456</b>	<b>154 080</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>56 515</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>0</b>	<b>18 489</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	0	18 489
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	18 489
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>67 646</b>	<b>75 004</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>-106 484</b>	<b>-101 414</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>106 484</b>	<b>101 414</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	2 312
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>106 484</b>	<b>103 726</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	4 971	0
- rozliczenie wyniku 2007 roku	3 943	0
- inne (z tytułu połączenia)	1 029	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>111 456</b>	<b>103 726</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-111 456</b>	<b>-103 726</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>5 035</b>	<b>-1 045</b>
a) zysk netto	5 035	0
b) strata netto	0	1 045
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>162 681</b>	<b>124 313</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>162 681</b>	<b>124 313</b>

## 2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres	
	/01.01.08	/01.01.07
	-	-
	30.09.08/	30.09.07/
	(w tys. zł.)	
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>5 305</b>	<b>-977</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-22 813</b>	<b>1262</b>
Amortyzacja	3 661	20
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	846	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	62	-29
Zmiana stanu rezerw	-3 482	-1 134
Zmiana stanu zapasów	-45 437	45
Zmiana stanu należności	-33 101	1 180
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	59 225	134
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 416	1 114
Inne korekty z działalności operacyjnej	99	0
Podatek dochodowy	-270	-68
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-17 508</b>	<b>285</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 614</b>	<b>1 566</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 324	557
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Z aktywów finansowych	163	1 009
Inne wpływy inwestycyjne	127	0
<b>Wydatki</b>	<b>13 435</b>	<b>47 426</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 013	11
Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Na aktywa finansowe	3 422	47 415
Inne wydatki inwestycyjne	3 000	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-10 822</b>	<b>-45 860</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>15 089</b>	<b>107 413</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	106 413
Kredyty i pożyczki	14 744	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	1 000
Inne wpływy finansowe	345	0
<b>Wydatki</b>	<b>11 376</b>	<b>0</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 203	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	7 507	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiąz. z tytułu umów leasingu finansowego	656	0
Odsetki	843	0
Inne wydatki finansowe	166	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>3 713</b>	<b>107 413</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-24 617</b>	<b>61 838</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-24 617</b>	<b>61 838</b>
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>26 943</b>	<b>14</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 327</b>	<b>61 852</b>

## 2.5 Jednostkowy bilans

### JEDNOSTKOWY BILANS ADS S.A.

	(w tysiącach zł)	
	stan na 30.09.2008	stan na 31.12.2007
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>152 119</b>	<b>133 935</b>
Wartości niematerialne i prawne	54 077	0
Rzeczowe aktywa trwałe	17 828	4 013
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe	67 479	129 922
Długoterminowe rozliczenia międzyokr., w tym:	2 876	0
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.</i>	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>86 542</b>	<b>32 374</b>
Zapasy	40 535	0
Należności krótkoterminowe, w tym:	35 505	2 428
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	33 389	1 274
<i>z tyt. podatków, dotacji, ubezpie. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	961	649
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	1 588	26 753
<i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	1 588	23 743
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 914	3 192
<b>Suma Aktywów</b>	<b>228 801</b>	<b>166 309</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>163 462</b>	<b>160 826</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	201 456	201 456
Należne wpłaty na poczet kapitału (wielk. ujemna)	0	0
Udziały (akcje) własne (wielk. ujemna)	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy	67 646	67 646
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-108 275	-103 726
Zysk (strata) netto	2 636	-4 549
Kapitał mniejszości	0	0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>65 339</b>	<b>5 482</b>
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	1 188	1 511
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	215	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
Pozostałe rezerwy	973	1 511
Zobowiązania długoterminowe	327	373
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	62 337	3 598
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	43 666	1 475
<i>z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	527	1 525
Rozliczenia międzyokresowe	1 487	0
<b>Suma Pasywów</b>	<b>228 801</b>	<b>166 309</b>

## 2.6 Jednostkowy rachunek zysków i strat

<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Sporządzony za okres	III kwartał	III kwartał	III kwartał	III kwartał
	01.07.08	narastająco 01.01.08	01.07.07	narastająco 01.01.07
	30.09.08	30.09.08	30.09.07	30.09.07
<b>w tys. złotych</b>				
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>50 750</b>	<b>53 697</b>	<b>-28</b>	<b>172</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 840	4 787	-28	172
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	48 910	48 910	0	0
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>44 541</b>	<b>44 541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0	0	0
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	44 541	44 541	0	0
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 209</b>	<b>9 156</b>	<b>-28</b>	<b>172</b>
D. Koszty sprzedaży	2 891	2 891	3	21
E. Koszty ogólnego zarządu	1 508	4 793	909	1 963
<b>F. Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>1 810</b>	<b>1 472</b>	<b>-940</b>	<b>-1 812</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	645	1 285	0	197
H. Pozostałe koszty operacyjne	874	874	5	183
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 582</b>	<b>1 883</b>	<b>-945</b>	<b>-1 798</b>
J. Przychody finansowe	48	716	789	991
K. Koszty finansowe	85	115	43	170
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>1 545</b>	<b>2 484</b>	<b>-199</b>	<b>-977</b>
<b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II. Straty Nadzwyczajne	0	0	0	0
<b>N. Odpis wartości firmy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>O. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>P. Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 545</b>	<b>2 484</b>	<b>-199</b>	<b>-977</b>
Q. Podatek dochodowy	-152	-152	-48	68
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
<b>S. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 697</b>	<b>2 636</b>	<b>-151</b>	<b>-1 045</b>

## 2.7 Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	01.01.2008	01.01.2007
	30.09.2008	30.09.2007
<b>I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)</b>	<b>160 826</b>	<b>6 461</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	-2 312
<b>I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>160 826</b>	<b>4 149</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>201 456</b>	<b>51 360</b>
<b>1.1. Zmiana kapitału zakładowego</b>	<b>0</b>	<b>102 720</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	102 720
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>201 456</b>	<b>154 080</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>56 515</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>0</b>	<b>18 489</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	0	18 489
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	18 489
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>67 646</b>	<b>75 004</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>-108 275</b>	<b>-101 414</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>108 275</b>	<b>101 414</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	2 312
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>108 275</b>	<b>103 726</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>108 275</b>	<b>103 726</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lub ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-108 275</b>	<b>-103 726</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>2 636</b>	<b>-1 045</b>
a) zysk netto	2 636	0
b) strata netto	0	1 045
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>163 462</b>	<b>124 313</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>163 462</b>	<b>124 313</b>

## 2.8 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres /01.01.08 30.09.08/ (w tys. zł.)	zakończony /01.01.07 30.09.07/
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>2 484</b>	<b>-977</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-18 224</b>	<b>1262</b>
Amortyzacja	1 687	20
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	41	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-29
Zmiana stanu rezerw	-3 199	-1 134
Zmiana stanu zapasów	-40 535	45
Zmiana stanu należności	-30 077	1 180
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	57 942	134
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 234	1 114
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0
Podatek dochodowy	152	-68
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-15 740</b>	<b>285</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>213</b>	<b>1 566</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	51	557
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Z aktywów finansowych	162	1 009
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>9 986</b>	<b>47 426</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 694	11
Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Na aktywa finansowe	3 292	47 415
Inne wydatki inwestycyjne	3 000	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-9 773</b>	<b>-45 860</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>3 498</b>	<b>107 413</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	106 413
Kredyty i pożyczki	3 498	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	1 000
Inne wpływy finansowe	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>140</b>	<b>0</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	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiąz. z tytułu umów leasingu finansowego	100	0
Odsetki	40	0
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>3 358</b>	<b>107 413</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-22 155</b>	<b>61 838</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-22 155</b>	<b>61 838</b>
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>23 743</b>	<b>14</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 588</b>	<b>61 852</b>

## 2.9 Informacja dodatkowa

### 2.9.1 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

Informacja dotycząca zasad polityki rachunkowości została szczegółowo opisana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2007 rok, opublikowanym w dniu 13 sierpnia 2008 roku.

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

Wybrane dane finansowe do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2008 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 roku oraz na dzień 30 września 2007 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2007 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

#### **rok 2008**

poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2008 roku przez Narodowy Bank Polski (3,4083 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 (3,4247 zł/EURO),

#### **rok 2007**

poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2007 roku przez Narodowy Bank Polski (3,7775 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 (3,8314 zł/EURO).

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

W III kwartale 2008 roku aktywa z tytułu podatku dochodowego zmniejszyły się z kwoty 1 122 617,24 złotych do kwoty 335 228,67 złotych, natomiast rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się z kwoty 2 864 733,81 złotych do kwoty 2 281 254,42 złotych.

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

W III kwartale 2008 roku Grupa Kapitałowa ADS S.A. nie dokonała odpisów wartości aktywów niefinansowych.

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

Zarząd Spółki ADS S.A. konsekwentnie realizował przyjęty harmonogram włączania należących do spółki podmiotów poprzez przeniesienie całości majątku spółek na rzecz podmiotu przejmującego. W III kwartale 2008 roku nastąpiło formalne połączenie ADS S.A. ze spółkami: MAX-BEER-ADS S.A., MAG-MAR- ADS Sp. z o.o., BOMARK-ADS Sp.z o.o., DANPOL- ADS Sp. z o.o., EMPAT- ADS Sp.z o.o., oraz hurtownią RO&MA- ADS S.A. Po okresie sprawozdawczym nastąpiło połączenie ze spółką STAR- NAPOJE POZNAŃ- ADS Sp. z o.o. oraz ze spółką INTER- HURT- ADS Sp. z o.o.

Długookresowym efektem połączeń podmiotów należących do Grupy Kapitałowej ADS S.A. będzie koncentracja kapitału i znaczna redukcja kosztów działalności, co pozwoli na osiągnięcie lepszego wyniku finansowego. Spółka ADS S.A. jako jeden podmiot będzie mogła zaoferować lepsze warunki handlowe dodając do tego perfekcyjną logistykę jak i kompleksowe zaopatrzenie odbiorcom. Jednocześnie wzmocni to pozycję negocjacyjną w rozmowach z producentami.

Przyjęta przez spółkę strategia rozwoju zaczyna przynosić wymierne efekty, chociaż proces konsolidacji Grupy ADS S.A. nie został jeszcze zakończony.

Zarząd spółki kładzie nacisk na zwiększenie rozpoznawalności marki ADS S.A., która zastąpi dotychczas funkcjonujące nazwy przejmowanych przez Jednostkę Dominującą podmiotów. Zarząd opracowuje również nową ofertę handlową, wspólną dla całej Grupy ADS oraz możliwość zamawiania towaru za pośrednictwem internetu.

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

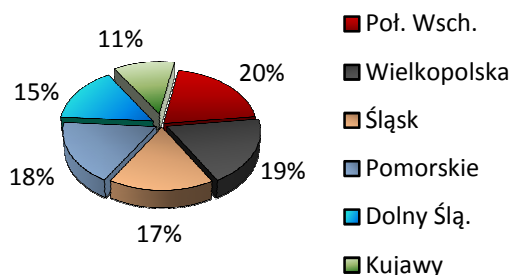
W okresie objętym niniejszym raportem w ramach Grupy Kapitałowej ADS S.A. nie wystąpiły żadne czynności i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

#### **2.9.6 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ADS S.A. w prezentowanym okresie**

W III kwartale 2008 roku nastąpił nieznaczny spadek sprzedaży w porównaniu do poprzedniego kwartału. Tak jak w poprzednim kwartale lato i wakacje sprzyjały sprzedaży napoi i piwa, pod koniec III kwartału widać wyraźny spadek sprzedaży tych produktów. Jest to normalny objaw, rynek przestawia się na zakup alkoholi mocnych. Zmiana ta jest skutkiem spadku temperatur w okresie jesiennym i zimowym.

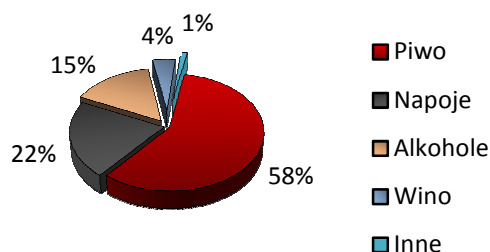
W porównaniu do II kwartału 2008 roku, w III kwartale sprzedaż spółki zmniejszyła się o około 5,15 %, natomiast w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ADS S.A. wzrosły o 13,2 %.

### Obroty wg regionów III kwartał 2008



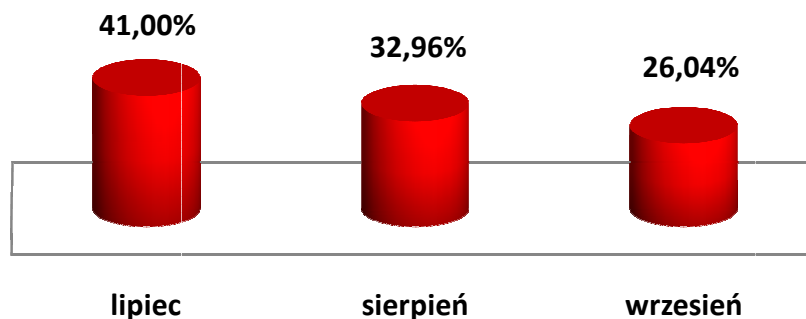
Wyk 1. Obroty za III kwartał w podziale na regiony.

### Obroty wg kategorii III kwartał 2008



Wyk 2. Obroty za III kwartał w podziale na kategorie.

### Obroty w III kwartale 2008



Wyk 3. Obroty za III kwartale 2008, podział na miesiące.

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

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 25 czerwca 2008 roku w związku z wystąpieniem straty w Jednostce Dominującej ADS S.A. w kwocie 4.549.128,63 zł

(słownie: cztery miliony pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy sto dwadzieścia osiem złotych 63/100) nie podejmowało decyzji o wypłacie dywidendy.

**2.9.9 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**

W dniu 31 października 2008 roku nastąpiło połączenie Emitenta ze spółkami: „STAR - NAPOJE POZNAŃ – ADS” sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu oraz ze spółką "INTER - HURT – ADS" sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy,

Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całości majątku spółek przejmowanych tj. „STAR - NAPOJE POZNAŃ – ADS” sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu oraz spółki "INTER - HURT – ADS" sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy na spółkę przejmującą tj. Emitenta i odbyło się bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Emitenta. art. 516 §§ 1, 5 i 6 ksh.

Podmiotami, które połączyły się są:

a) Emitent jako spółka przejmująca, będący do dnia przekształcenia spółką holdingową, prowadzący działalność gospodarczą wyłącznie w zakresie zarządzania spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej oraz hurtową dystrybucję napojów alkoholowych i bezalkoholowych,

b) „STAR - NAPOJE POZNAŃ – ADS” sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu jako spółka przejmowana, prowadzący działalność gospodarczą głównie w zakresie hurtowej dystrybucji napojów alkoholowych i bezalkoholowych,

c) "INTER - HURT – ADS" sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, jako spółka przejmowana, prowadzący działalność gospodarczą głównie w zakresie hurtowej dystrybucji napojów alkoholowych i bezalkoholowych,

Połączenie zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców właściwego według siedziby Emitenta jako spółki przejmującej w dniu 31 października 2008 roku.

W dniu 28 października 2008 roku w Krakowie odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki które podjęło uchwałę o połączeniu spółek A.D.S. S.A. i NIBRES – ADS Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku. Połączenie nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku spółki: Nibres – ADS Sp.zo.o. z siedzibą w Słupsku jako Spółki Przejmowanej na ADS. S.A.

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

W III kwartale 2008 roku nie wystąpiły żadne zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych od czasu zakończenia roku obrotowego. Stan sprawy związanej z zawezwaniem do próby ugodowej skierowanej wobec ADS przez ROYAL UNIBREW POLSKA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („RUP”) został opisany szczegółowo w raportach za I i II kwartał 2008 roku i w III kwartale nie uległ on zmianie.