



Jednostkowy raport kwartalny za IV kwartał 2008 roku

Jednostkowy raport kwartalny za
IV kwartał 2008 r.

Kraków, 16 lutego 2009

Spis treści

1	Podstawowe informacje	4
1.1	Wybrane dane finansowe	5
1.2	Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	6
1.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze ADVADIS S.A.....	7
1.4	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	9
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.	10
1.7	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	11
1.8	Informacje o zawarciu przez ADVADIS S.A. transakcji z podmiotami powiązanymi	11
1.9	Informacje o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	12
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.	12
1.11	Wskazanie czynników, które w ocenie ADVADIS S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	14
2	Sprawozdanie finansowe.....	15
2.1	Jednostkowy bilans.....	15
2.2	Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	16
2.3	Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	17
2.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	18
2.5	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	19
2.6	Informacja dodatkowa	19
2.6.1	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu.....	20
2.6.2	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20

2.6.3	Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	20
2.6.4	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń ADVADIS S.A. w okresie którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	21
2.6.5	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	21
2.6.6	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ADVADIS S.A. w prezentowanym okresie.....	22
2.6.7	Informacja dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	23
2.6.8	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	23
2.6.9	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.....	23
2.6.10	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego ..	23

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

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

NIP: 676 10 06 781

Regon 350742124

Siedziba Spółki

Siedziba spółki mieści się w Krakowie przy ul. Jasnogórskiej 71

Skład osobowy Zarządu na dzień 16.02.2009 roku:

Bogdan Grzegorz Waśniewski	-	Prezes Zarządu
Zbigniew Rakocy	-	Wiceprezes Zarządu
Ireneusz Kurczyński	-	Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 16.02.2009 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 jest już Jednostką Dominującą ponieważ zakończył się proces konsolidacji, w wyniku którego Spółka Emitenta połączyła się ze wszystkimi przejętymi podmiotami, a zatem Emitent nie tworzy już Grupy Kapitałowej.

Dane kontaktowe

ADVADIS S.A.
ul. Jasnogórska 71, 31-358 Kraków
Tel.: (+48 12) 415 87 73
Fax: (+48 12) 415 89 61
www.advadis.com
zarzad@advadis.com

Kontakt dla Inwestorów

Agencja Support Sp. z o.o.
ul. Zygmunta Augusta 7/3
31-504 Kraków
Tel.: (+48 12) 431 25 51
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

JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	IV kwartały narastająco /01.01.08 31.12.08/	IV kwartały narastająco /01.01.07 31.12.07/	IV kwartały narastająco /01.01.08 31.12.08/	IV kwartały narastająco /01.01.07 31.12.07/
Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EUR	
Dane ze jednostkowego rachunku zysków i strat				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	175 860	172	49 789	46
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 445	-5 547	-409	-1 469
III. Zysk (strata) brutto	-1 500	-4 395	-425	-1 164
IV. Zysk (strata) netto	3 019	-4 549	855	-1 204
Dane ze jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych				
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 025	-8 890	-3 172	-2 354
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 815	-75 629	-3 062	-20 025
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 908	108 249	540	28 662
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-19 933	23 730	-5 643	6 283
Dane ze jednostkowego bilansu				
IX. Aktywa razem	259 315	166 309	62 150	46 429
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	97 123	5 482	23 277	1 530
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 559	373	613	104
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	89 934	3 598	21 555	1 004
XIII. Kapitał własny	162 192	160 826	38 873	44 898
XIV. Kapitał zakładowy	201 456	201 456	48 283	56 241
Pozostałe dane finansowe				
XV. Liczba akcji	201 455 999	201 455 999	201 455 999	201 455 999
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	-0,02	0,00	-0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	-0,02	0,00	-0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,81	0,80	0,19	0,22
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,81	0,80	0,19	0,22
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Kurs euro do pozycji bilansowych na dzień 31.12.2008 r. 4,1724

Kurs euro do pozycji RZiS i CF za 2008 r. 3,5321

Kurs euro do pozycji bilansowych na dzień 31.12.2007 r. 3,5820

Kurs euro do pozycji RZiS i CF za 2007 r. 3,7768

1.2 Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2008 roku ADVADIS S.A. nie tworzy już Grupy Kapitałowej. W dniu 10 grudnia 2008 roku, w związku z rejestracją połączenia spółki Emitenta ze spółką Mark- Pol Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie zakończył się proces konsolidacji Grupy. W związku powyższym ADVADIS S.A. nie tworzy Grupy Kapitałowej i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

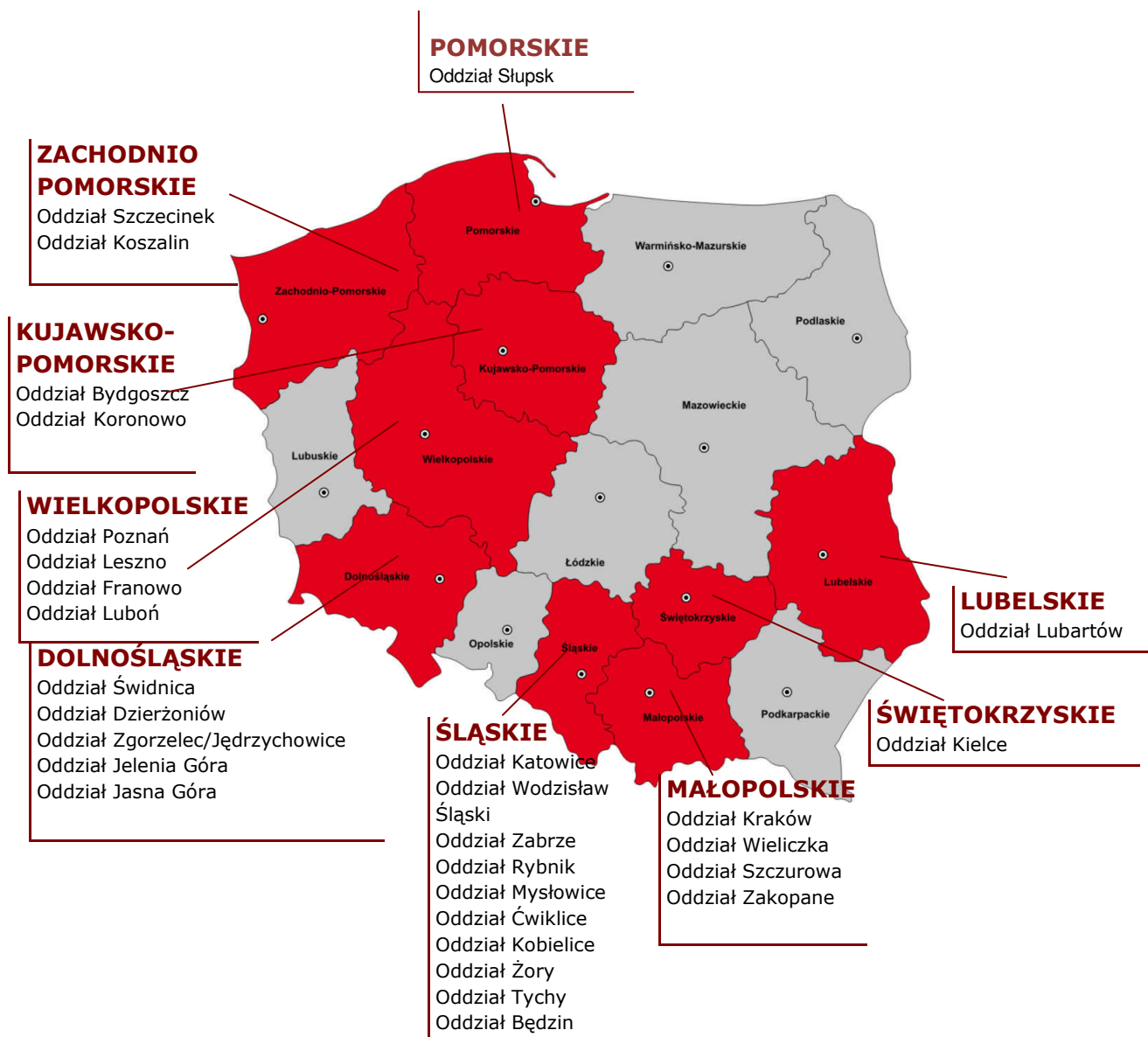
Podstawowym przedmiotem działalności ADVADIS S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Jasnogórskiej 71 jest działalność dystrybucyjna. ADVADIS S.A. wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego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

Spółka ADVADIS S.A. posiada następujące oddziały:

➤ ADVADIS S.A. Oddział Bydgoszcz
➤ ADVADIS S.A. Oddział Ćwiklice
➤ ADVADIS S.A. Oddział Dzierżoniów
➤ ADVADIS S.A. Oddział Jasna Góra
➤ ADVADIS S.A. Oddział Jelenia Góra
➤ ADVADIS S.A. Oddział Katowice
➤ ADVADIS S.A. Oddział Kobielice
➤ ADVADIS S.A. Oddział Koronowo
➤ ADVADIS S.A. Oddział Kraków
➤ ADVADIS S.A. Oddział Leszno
➤ ADVADIS S.A. Oddział Mysłowice
➤ ADVADIS S.A. Oddział Poznań
➤ ADVADIS S.A. Oddział Rybnik
➤ ADVADIS S.A. Oddział Szczurowa
➤ ADVADIS S.A. Oddział Świdnica
➤ ADVADIS S.A. Oddział Tychy
➤ ADVADIS S.A. Oddział Wieliczka
➤ ADVADIS S.A. Oddział Wodzisław Śląski
➤ ADVADIS S.A. Oddział Zabrze
➤ ADVADIS S.A. Oddział Zakopane
➤ ADVADIS S.A. Oddział Zgorzelec
➤ ADVADIS S.A. Oddział Żory
➤ ADVADIS S.A. Oddział Będzin
➤ ADVADIS S.A. Oddział Lubartów
➤ ADVADIS S.A. Oddział Kielce
➤ ADVADIS S.A. Oddział Koszalin
➤ ADVADIS S.A. Oddział Szczecinek

- ADVADIS S.A. Oddział Słupsk
- ADVADIS S.A. Oddział Franowo
- ADVADIS S.A. Oddział Luboń

Poniższa mapka obrazuje rozmieszczenie terytorialne oddziałów ADVADIS S.A. na dzień 16 lutego 2009 roku.



Rys. 1. Schemat lokalizacji oddziałów ADVADIS S.A. na dzień 16 lutego 2009 roku.

1.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze ADVADIS S.A.

Prowadzony w całym okresie 2008 roku, a zakończony sukcesem w czwartym kwartale 2008 r. proces konsolidacji przejętych podmiotów pozwolił na stworzenie w jednej firmie złożonej z centrali i oddziałów funkcjonujących jako centra zysku, koncentrującej się na

wzroście poziomu sprzedaży i zysków. Zasięg terytorialny działania każdego z oddziałów został szczegółowo określony i został oparty na poszerzonym i zoptymalizowanym obszarze działalności przejętych podmiotów.

Dzięki swojemu ponadregionalnemu charakterowi Emitent zamierza być preferowanym partnerem krajowych sieci detalicznych (Bomi, Sieć 34, Rabat Pomorze, Piotr i Paweł, Lewiatan, Żabka, PSS i inne). Jako jedna z największych, a zarazem stabilna finansowo organizacja Spółka zamierza być wiarygodnym i jedynym na rynku polskim dystrybutorem mogącym zaoferować (dzięki około 20% pokryciu rynku własnymi siłami sprzedaży) szybkie zbudowanie sieci dystrybucji do kluczowych punktów sprzedaży oraz przejęcie od producentów części dotychczasowych zadań ich działów sprzedaży.

Przyjęte założenia Zarządu dotyczące włączania przejętych podmiotów gospodarczych w ciągu 9-12 miesięcy od dnia akwizycji do jednej organizacji zostało pomyślnie zrealizowane.

W zakresie strategii finansowej Emitent zamierza skoncentrować się na maksymalizacji rentowności operacyjnej oraz optymalizacji struktury finansowania w celu budowy wartości Spółki dla akcjonariuszy.

Emitent planuje poprawę rentowności dzięki:

- pełnej konsolidacji każdego z przejmowanych podmiotów w ciągu roku od przejęcia – restrukturyzacja kosztów i wykorzystanie efektu synergii;
- właściwemu doborowi portfela oferowanych marek – koncentracja na wysoko marżowych produktach poszukiwanych na rynku, poszerzenie asortymentu sprzedaży przejmowanych podmiotów;
- zwiększeniu oferty usług dla producentów.

W celu osiągnięcia rentowności operacyjnej na zakładanym poziomie Emitent zamierza:

- poszerzyć ofertę usług dla producentów, z którymi Spółka będzie współpracować o wspomaganie sprzedaży *merchandising*, *category management*, wprowadzenie nowych produktów na rynek, itp. Spółka szacuje, iż w efekcie tych działań możliwe będzie zwiększenie rentowności operacyjnej,
- poszerzyć asortyment o wybrane wysoko marżowe produkty bezalkoholowe, marki win i alkoholi ciężkich zdaniem Spółki umożliwi zwiększenie poziomu rentowności pomiędzy 0,1 – 0,3%.

Zaletą ADVADIS S.A. jest niezależność od producentów co daje możliwość oferowania większej ilości produktów, dopasowanych do poszczególnych odbiorców. Szanse rozwoju stanowi możliwość zdobycia kontraktów zagranicznych.

W 2008 roku Spółka wprowadziła standardy dotyczące planowania i budżetowania. Prowadzona jest stała analiza sprzedaży. Szczegółowo analizowane są dane za poprzedni rok. Sprawniej wpływają również informacje na temat obecnej sytuacji na rynku.

Dział handlowy wprowadza system kodowania produktów. Każdy produkt będzie miał własny kod, który pozwoli na sprawniejszą inwentaryzację, fakturowanie oraz kontrolę

przychodów i kosztów poszczególnych hurtowni. Kody wprowadzone zostaną do jednego systemu, którym zarządzać będzie centrala w Krakowie.

1.4 Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

W dniu 18 grudnia 2008 roku (raport bieżący nr 100/2008) Zarząd Emitenta poinformował o odwołaniu prognozy wyników na rok 2008, która została opublikowana przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 19/2008. W związku z powyższym Zarząd ADVADIS S.A. zmienił prognozę z kwoty 8,5 mln zysku netto do kwoty 5,0 mln zysku netto.

Prognoza dotycząca przychodów ze sprzedaży opublikowanych w raporcie bieżącym nr 19/2008 została zrealizowana.

W związku z zakończeniem konsolidacji a wcześniej opublikowaną prognozą dotyczącą skonsolidowanego zysku Grupy Kapitałowej na 2008 rok Spółka w pkt 2.5 niniejszego raportu zamieszcza informacje dotyczące skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

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 tj. na dzień 16 lutego 2009 roku, żaden z akcjonariuszy nie posiada powyżej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu ADVADIS S.A.

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.

Imię i Nazwisko Funkcja	Stan posiadania akcji na koniec III kwartału 2008	Udział % w głosach na Walnym Zgromadzeniu na koniec III kwartału 2008	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2008	Udział % w głosach na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2008	Zmiana stanu posiadania akcji
Marian Przepolski Prezes Zarządu	99 698	0,05	n.d.*	n.d.*	n.d.*
Bogdan Grzegorz Waśniewski Prezes Zarządu	n.d.****	n.d.****	0	0	n.d.****
Zbigniew Rakocy Wiceprezes Zarządu	800 924	0,37	900 000	0,42	99 076
Ireneusz Kurczyna Wiceprezes	627 264	0,29	700 000	0,32	72 736
Krzysztof Topolewski Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0	0	0
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	n.d.**	n.d.**	n.d.**
Tadeusz Rozpara Członek Rady Nadzorczej	5 265 220	2,47	5 500 000	2,58	234 780
Marek Misiek Członek Rady Nadzorczej	3 606 005	1,69	3 648 155	1,71	42 150
Jerzy Bartosiewicz Członek Rady	0	0	0	0	0
Mieczysław Piekarski Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0	0
Piotr Puchalski Członek Rady Nadzorczej	n.d.***	n.d.***	0	0	n.d.***

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

* w związku z rezygnacją w dniu 24 listopada 2008 roku ze stanowiska Prezesa Zarządu pan Marian Przepolski nie miał obowiązku informowania Spółki o stanie posiadania akcji po tej dacie.

** w związku z odwołaniem w dniu 29 grudnia 2008 roku ze składu Rady Nadzorczej pan Lubomir Serbin nie miał obowiązku informowania Spółki o stanie posiadania akcji po tej dacie.

*** w związku z powołaniem w dniu 29 grudnia 2008 roku do składu Rady Nadzorczej pan Piotr Puchalski nie miał obowiązku informowania Spółki o stanie posiadania akcji przed tą datą.

**** w związku z powołaniem w dniu 24 listopada 2008 roku na stanowisko Prezesa Zarządu pan Bogdan Grzegorz Waśniewski 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 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. zawierała tylko typowe i rutynowe transakcje z podmiotami powiązanymi związane z podstawową działalnością:

- W ramach umowy o współpracę obejmującą:
 - optymalizację zakupów i sprzedaży,
 - zarządzanie zasobami ludzkimi,
 - zarządzanie strategiczne,
 - obsługa finansowo- księgowa,
 - usługi doradcze i konsultingowe,
 - usługi marketingowe,
 - obsługa prawna,
 - obsługa informatyczna,
 - usługi pozostałe.

Wynikającą z Programu Finansowania opartego na wekslach komercyjnych.

W związku z zakończeniem procesu konsolidacji ADVADIS S.A. nie posiada już podmiotów zależnych z którymi pozostawałaby w relacjach handlowych.

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 ADVADIS S.A. lub jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielały gwarancji, których łączna wartość przekraczałyby 10 % kapitałów własnych ADVADIS S.A.

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.

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- połączenie przez przejęcie na podstawie art. 492 §1 pkt. 1 ksh w związku z art. 515 oraz 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 1 grudnia 2008 roku nastąpiło połączenie Emitenta ze spółką: NIBRES- ADS Sp.z o.o. z siedzibą w Słupsku.

Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całości majątku spółki przejmowanej tj. NIBRES – ADS sp. z o.o z siedzibą w Słupsku na spółkę przejmującą tj. Emitenta i odbyło się bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Emitenta - połączenie przez

przejęcie na podstawie art. 492 §1 pkt. 1 ksh w związku z art. 515 oraz 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 dystrybucją napojów alkoholowych i bezalkoholowych,

b) NIBRES- ADS sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku 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 1 grudnia 2008 roku.

W dniu 10 grudnia 2008 roku nastąpiło połączenie Emitenta ze spółką: MARK-POL Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie.

Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całości majątku spółki przejmowanej tj. MARK-POL sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie na spółkę przejmującą tj. Emitenta i odbyło się bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Emitenta - połączenie przez przejęcie na podstawie art. 492 §1 pkt. 1 ksh w związku z art. 515 oraz art. 516 §§ 1, 5 i 6 ksh.

Podmiotami, które połączyły się są:

a) Emitent jako Spółka przejmująca, będący do dnia przekształcenia Spółka holdingową prowadzący działalność gospodarczą wyłącznie w zakresie zarządzania Spółkami należącymi do grupy kapitałowej oraz hurtową dystrybucją napojów alkoholowych i bezalkoholowych,

b) MARK-POL sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie 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 10 grudnia 2008 roku.

W dniu 24 listopada 2008 roku pan Marian Przepolski, pełniący dotychczas funkcję Prezesa Zarządu złożył rezygnację z dalszego pełnienia tej funkcji.

W jego miejsce w dniu 24 listopada do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu powołany został pan Bogdan Grzegorz Waśniewski.

W dniu 1 grudnia 2008 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie udzielenia Spółce upoważnienia do nabycia akcji własnych w rozumieniu art. 362 § 1 pkt. 8 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z przepisami obowiązującego prawa krajowego i wspólnotowego.

Przedmiotem nabycia mogą być w pełni pokryte akcje własne Spółki w liczbie nie większej niż 40.291.199 (czterdzieści milionów dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć) sztuk, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 40.291.199,00 zł (czterdzieści milionów dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć złotych) z zastrzeżeniem jednak, że wartość nominalna wszystkich posiadanych przez Spółkę akcji nie może przekroczyć 20 % (dwadzieścia procent) wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Nabywanie akcji własnych Spółki może następować w okresie nie dłuższym niż do 1 grudnia 2013 roku, za cenę nie niższą niż 0,01 zł (jeden grosz) za jedną akcję i nie wyższą niż 10 zł (dziesięć złotych) za jedną akcję.

Na nabycie akcji własnych Spółki przeznaczy się część lub całość, utworzonego w tym celu kapitału rezerwowego Spółki, który zostanie wykorzystany do pokrycia cen akcji własnych i kosztów ich nabycia. Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać umorzone, wydane w ramach rozliczeń zgodnie z zawartymi umowami lub odsprzedane. Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania wszystkich czynności faktycznych i prawnych związanych z nabyciem akcji własnych. W szczególności w granicach niniejszej Uchwały ostateczna liczba, sposób nabywania, cena, termin nabycia akcji zostaną ustalone przez Zarząd Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym prawa wspólnotowego.

Zarząd Spółki jest obowiązany powiadomić najbliższe Walne Zgromadzenie Spółki o przyczynach lub celu nabycia własnych akcji, liczbie i wartości nominalnej tych akcji, ich udziale w kapitale zakładowym, jak również o wartości świadczenia spełnionego w zamian za nabyte akcje.

W dniu 29 grudnia 2008 roku podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta został odwołany ze składu Rady Nadzorczej pan Lubomir Serbin.

W jego miejsce w dniu 29 grudnia 2008 roku podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta został powołany do składu Rady Nadzorczej pan Piotr Puchalski.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 11 lutego 2009 roku, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Emitenta został powołany pan Ireneusz Kurczyna, pełniący dotychczas funkcję Prokurenta- Dyrektora Finansowego.

Informacją mogącą mieć wpływ na zmianę wyniku finansowego jest wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie dotyczący zapłaty kary umownej na rzecz FinCo Group S.A. który został szczegółowo opisany w pkt. 2.9.5 niniejszego raportu.

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.

2 Sprawozdanie finansowe

2.1 Jednostkowy bilans

JEDNOSTKOWY BILANS ADS S.A.		
	(w tysiącach zł)	
	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
AKTYWA		
Aktywa trwałe	141 326	133 935
Wartości niematerialne i prawne	87 425	0
Rzeczowe aktywa trwałe	39 091	4 013
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe	6 727	129 922
Długoterminowe rozliczenia międzyokr., w tym:	8 083	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.	5 463	0
Aktywa obrotowe	117 989	32 374
Zapasy	45 788	0
Należności krótkoterminowe, w tym:	60 668	2 428
z tyt. dostaw i usług	58 468	1 274
z tyt. podatków, dotacji, ubezpie. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	860	649
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	3 811	26 753
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 811	23 743
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 723	3 192
Suma Aktywów	259 315	166 309
PASYWA		
Kapitał (fundusz) własny	162 192	160 826
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	-109 928	-103 726
Zysk (strata) netto	3 019	-4 549
Kapitał mniejszości	0	0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	97 123	5 482
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	3 810	1 511
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 124	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	917	0
Pozostałe rezerwy	769	1 511
Zobowiązania długoterminowe	2 559	373
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	89 934	3 598
z tyt. dostaw i usług	57 615	1 475
z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 124	1 525
Rozliczenia międzyokresowe	820	0
Suma Pasywów	259 315	166 309

2.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Sporządzony za okres	IV kwartał	IV kwartał narastająco	IV kwartał	IV kwartał narastająco
	01.10.08	01.01.08	01.10.07	01.01.07
	-	-	-	-
	31.12.08	31.12.08	31.12.07	31.12.07
w tys. złotych				
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	122 163	175 860	0	172
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 939	6 726	0	172
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	120 224	169 134	0	0
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym	107 968	152 509	0	0
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0	0	0
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	107 968	152 509	0	0
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 194	23 350	0	172
D. Koszty sprzedaży	13 574	16 465	0	21
E. Koszty ogólnego zarządu	4 048	8 841	2 019	3 982
F. Zysk (strata) na sprzedaży	-3 428	-1 956	-2 019	-3 832
G. Pozostałe przychody operacyjne	584	1 869	1 066	1 263
H. Pozostałe koszty operacyjne	483	1 357	2 795	2 978
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 328	-1 445	-3 748	-5 547
J. Przychody finansowe	16	732	426	1 417
K. Koszty finansowe	672	787	95	265
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-3 984	-1 500	-3 417	-4 395
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II. Straty Nadzwyczajne	0	0	0	0
N. Odpis wartości firmy	0	0	0	0
O. Odpis ujemnej wartości firmy	0	0	0	0
P. Zysk (strata) brutto	- 3 984	-1 500	-3 417	-4 395
Q. Podatek dochodowy	-4 367	-4 519	0	0
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	86	154
S. Zysk (strata) netto	383	3 019	-3 503	-4 549

2.3 Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

	01.01.2008	01.01.2007
ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	-	-
	31.12.2008	31.12.2007
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	160 826	6 461
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	2 312
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	160 826	4 149
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	201 456	51 360
1.1. Zmiana kapitału zakładowego	0	150 096
a) zwiększenia (z tytułu)	0	150 096
- emisja akcji (wydanie udziałów)	0	150 096
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	201 456	201 456
2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego	0	0
2.2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	67 646	56 515
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	11 131
a) zwiększenie (z tytułu)	0	30 334
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	30 334
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	19 203
- koszty emisji	0	19 203
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	67 646	67 646
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-108 275	-101 414
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- zysk z poprzedniego kwartału	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- podziału zysku	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	108 275	101 414
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	2 312
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	108 275	103 726
a) zwiększenie (z tytułu)	1 653	0
- wyniki spółek przejętych w wyniku połączenia	1 653	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	109 928	103 726
7.7. Zysk (strata) z lub ubiegłych na koniec okresu	-109 928	-103 726
8. Wynik netto	3 019	-4 549
a) zysk netto	3 019	0
b) strata netto	0	4 549
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	162 192	160 826
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	162 192	160 826

2.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres /01.01.08 - 31.12.08/ (w tys. zł.)	zakończony /01.01.07 - 31.12.07/ (w tys. zł.)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	-1 500	- 4 395
Korekty razem	-9 525	-4 495
Amortyzacja	1 359	58
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	505	-15
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-231
Zmiana stanu rezerw	-3 165	-1 300
Zmiana stanu zapasów	-45 788	45
Zmiana stanu należności	-56 570	118
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	68 652	-2 760
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 803	-2 150
Inne korekty z działalności operacyjnej	25 766	1 894
Podatek dochodowy	4 519	-154
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 025	-8 890
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 413	1 337
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 251	557
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Z aktywów finansowych	162	780
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	12 228	76 966
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 201	217
Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Na aktywa finansowe	5 028	76 749
Inne wydatki inwestycyjne	3 000	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 815	-75 629
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	2 780	109 276
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	108 276
Kredyty i pożyczki	2 780	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	1 000
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	872	1 027
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	1 027
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiąz. z tytułu umów leasingu finansowego	284	0
Odsetki	587	0
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 908	108 249
Przepływy pieniężne netto, razem	-19 933	23 730
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-19 933	23 730
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	23 743	13
Środki pieniężne na koniec okresu	3 811	23 743

2.5 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Sporządzony za okres	IV kwartał 01.10.08 - 31.12.08	IV kwartał narastająco 01.01.08 - 31.12.08	IV kwartał 01.10.07 - 31.12.07	IV kwartał narastająco 01.01.07 - 31.12.07
w tys. złotych				
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	165 525	579 872	42 291	42 476
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 433	13 206	6 391	6 605
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	163 093	566 667	35 900	35 871
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym	147 015	512 618	35 399	35 370
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	158	3 183	4 143	4 081
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	146 856	509 435	31 256	31 289
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 510	67 254	6 892	7 106
D. Koszty sprzedaży	17 055	50 311	4 551	5 176
E. Koszty ogólnego zarządu	4 907	18 896	4 035	6 378
F. Zysk (strata) na sprzedaży	-3 452	-1 953	-1 694	-4 447
G. Pozostałe przychody operacyjne	784	3 792	3 515	3 869
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 255	2 282	3 416	3 785
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 3 923	-443	-1 595	-4 364
J. Przychody finansowe	19	763	632	1 636
K. Koszty finansowe	826	2 247	773	973
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	2 505	0	0
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-4 730	578	-1 736	-3 701
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	-3	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	1	0	0
II. Straty Nadzwyczajne	0	4	0	0
N. Zysk (strata) brutto	-4 730	575	-1 736	-3 701
O. Podatek dochodowy	-4 533	-4 236	379	242
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	27	0	0	0
Q. Zysk (strata) netto	-223	4 812	-2 115	-3 942

2.6 Informacja dodatkowa

2.6.1 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2007 rok, opublikowanym w dniu 13 sierpnia 2008 roku.

2.6.1.1 Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

rok 2008

poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2008 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1724 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 (3,5321 zł/EURO),

rok 2007

poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2007 roku przez Narodowy Bank Polski (3,5820 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 (3,7768 zł/EURO).

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

W IV kwartale 2008 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 5 463 377,86 złotych, natomiast rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się do kwoty 2 123 651,92 złotych.

W wyniku zakończenia procesu połączeń spółek należących do Grupy Kapitałowej pojawiły się realne możliwości rozliczenia strat podatkowych z lat poprzednich w związku z czym Spółka wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 4 518 940,00 złotych.

2.6.3 Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

W IV kwartale 2008 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartości aktywów niefinansowych.

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

Zarząd Spółki ADVADIS S.A. konsekwentnie realizował przyjęty harmonogram włączania należących do spółki podmiotów poprzez przeniesienie całości majątku spółek na rzecz podmiotu przejmującego.

W IV kwartale 2008 roku nastąpiło formalne połączenie ADVADIS S.A. ze Spółkami: „STAR - NAPOJE POZNAŃ – ADS” sp. z o.o., „INTER - HURT – ADS” sp. z o.o., NIBRES – ADS sp. z o.o., oraz MARK-POL Sp. z o.o. (szczegółowo opisane w pkt 1.10).

Przyjęta przez spółkę strategia konsolidacji została zakończona pomyślnie z dniem 10 grudnia 2008 roku.

Zarząd spółki po zakończeniu z sukcesem procesu konsolidacji Grupy Kapitałowej rozpoczął działania zmierzające do zwiększenia rozpoznawalności marki ADVADIS S.A., która zastąpiła dotychczas funkcjonującą firmę spółki (Advanced Distribution Solutions S.A.).

Zarząd prowadzi na bieżąco negocjacje z dostawcami w celu poprawy rentowności, oraz dąży do zastosowania najnowszych technik sprzedaży. Trwają prace nad uporządkowaniem procedur w spółce, celem jest uporządkowanie przepływu informacji, przyspieszenie podejmowania decyzji, określenie osób decyzyjnych i odpowiedzialnych.

Zarząd podjął pracę nad centralizacją rachunków bankowych oraz nad uporządkowaniem linii kredytowej celem poprawy efektywności wykorzystania środków pieniężnych. Ponadto trwają prace nad doбором właściwego portfolio, który zapewni maksimum korzyści dla spółki.

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

Na podstawie wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy z dnia 3 grudnia 2008, Spółka ADVADIS S.A. (dawniej ADVANCED DISTRIBUTION SOLUTIONS S.A.) zobowiązana została do zapłaty kary umownej w wysokości 500.000 PLN plus odsetki od dnia 10 stycznia 2008 roku plus koszty postępowania na rzecz FinCo Group S.A.. Podstawą roszczenia FinCo Group S.A. było porozumienie w sprawie zakończenia współpracy pomiędzy ADVADIS S.A. a FinCo Group S.A. zawarte dnia 27 listopada 2007 roku. Zgodnie z § 5 ust.1 rzeczonoego porozumienia Spółka ADVADIS S.A. zobowiązała się złożyć należycie wypełniony wniosek, z koniecznymi załącznikami, o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii J nie później, niż w terminie do 7 dni roboczych od dnia rejestracji przez rejestr przedsiębiorców emisji akcji serii J. Spółka ADVADIS S.A. uważa, że wykonała zobowiązanie wynikające z porozumienia z dnia 27 listopada 2007 roku a niedopuszczenie do obrotu akcji serii J przez Giełdę Papierów Wartościowych nie jest skutkiem zaniechania lub nieprawidłowego działania ADVADIS S.A.. W dniu 2 lutego 2009 roku została złożona apelacja od wyroku. Jednak z uwagi na ryzyko niekorzystnego dla ADVADIS rozstrzygnięcia Sądu II instancji w powyższej sprawie Spółka utworzyła stosowne rezerwy.

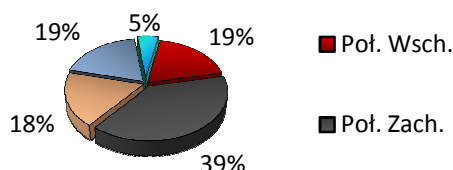
2.6.6 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ADVADIS S.A. w prezentowanym okresie

Czwarty kwartał 2008 roku to okres działalności ADVADIS S.A. w zmienionym układzie regionalnym. Pięć regionów, którym w omawianym okresie liderował region Południowo-Zachodni. W układzie struktury produktowej nieznaczny spadek sprzedaży piwa w porównaniu do poprzedniego kwartału (z 58% na 52%). Alkohole twarde nie do końca wykorzystały okres najlepszy dla ich sprzedaży utrzymując identyczny udział jaki prezentowały kwartał wcześniej (22%). Zaskakująco na udziale zyskały wody i napoje (z 15 na 18%).

Przychody czwartego kwartału budowały wyniki nieco słabszego listopada (30%) oraz niemal identycznych pod względem przychodów października i grudnia (po około 35%).

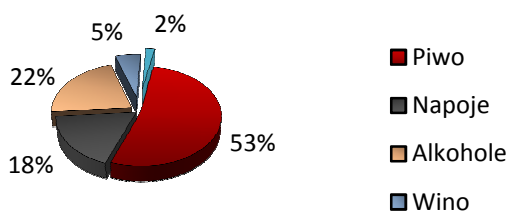
W porównaniu do III kwartału br. w IV kwartale sprzedaż spółki zmniejszyła się o około 18,9% natomiast w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ADVADIS S.A. wzrosły o 37,2%.

**Obroty wg regionów
IV kwartał 2008**

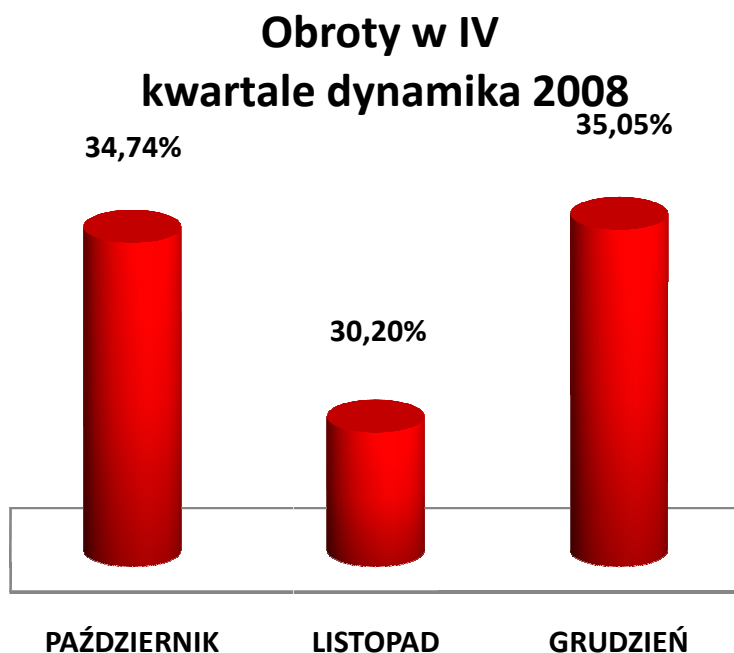


Wyk 1. Obroty za IV kwartał wg regionów

**Obroty wg kategorii
IV kwartał 2008**



Wyk 2. Obroty za IV kwartał wg kategorii



Wyk 3. Obroty za IV kwartał 2008, w podziale na miesiące

2.6.7 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.

2.6.8 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W związku z dużymi stratami lat ubiegłych oraz dynamicznym rozwojem spółki Zarząd przedstawi Radzie Nadzorczej propozycję niewypłacenia dywidendy za 2008 rok.

2.6.9 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.

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

W IV 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 w IV kwartale nie uległ on zmianie.