



## Raport kwartalny za IV kwartał 2010 roku

Kraków, 1 marca 2011

Spis treści

1	Podstawowe informacje .....	4
1.1	Wybrane dane finansowe .....	5
1.2	Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji w strukturze ADVADIS S.A. ....	7
1.3	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	8
1.4	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ADVADIS S.A.....	8
1.4.1	Stan na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	8
1.4.2	Zmiany w stanie posiadania głosów na Walnym Zgromadzeniu ADVADIS S.A. po okresie sprawozdawczym.....	9
1.5	Zestawienie stanu posiadania akcji ADVADIS S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące ADVADIS S.A. ....	9
1.6	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	10
1.7	Informacje o zawarciu przez ADVADIS S.A. transakcji z podmiotami powiązanymi .....	10
1.8	Informacje o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	10
1.9	Inne informacje, które zdaniem ADVADIS S.A. są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez ADVADIS S.A.....	10
1.10	Wskazanie czynników, które w ocenie ADVADIS S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	12
2	Sprawozdanie finansowe.....	13
2.1	Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej .....	13
2.2	Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	14
2.3	Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym .....	15
2.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych .....	16
2.5	Informacja dodatkowa .....	17
2.5.1	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu.....	17
2.5.2	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	17
2.5.3	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń ADVADIS S.A. w okresie którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	18
2.5.4	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	18

2.5.5	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ADVADIS S.A. w prezentowanym okresie .....	19
2.5.6	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	21
2.5.7	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	21
2.5.8	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....	22
2.5.9	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego ..	22

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

## 1 Podstawowe informacje

### INFORMACJE OGÓLNE

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

NIP: 676 10 06 781

Regon 350742124

### Siedziba Spółki

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

### Skład osobowy Zarządu na dzień 1.03.2011 roku:

Adam Brodowski	-	Prezes Zarządu
----------------	---	----------------

### Skład Rady Nadzorczej na dzień 1.03.2011 roku:

Krzysztof Maciejec	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Bartosiewicz	-	Członek Rady Nadzorczej
Damian Majkowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Puchalski	-	Członek Rady Nadzorczej
Roman Trębacz	-	Członek Rady Nadzorczej

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

### Dane kontaktowe

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

### Kontakt dla Inwestorów

MAKMEDIA GROUP  
ul. Soczi 10/25  
02-760 Warszawa  
Tel.: ( +48 22) 329 13 58  
[www.makmedia.pl](http://www.makmedia.pl)

### Biegły rewident

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

## 1.1 Wybrane dane finansowe

### WYBRANE DANE FINANSOWE

	4 kwartały narastająco 01.01.10 -	4 kwartały narastająco 01.01.09 -	4 kwartały narastająco 01.01.10 -	4 kwartały narastająco 01.01.09 -
	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
<b>Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego</b>	<b>w tys. zł</b>		<b>w tys. EUR</b>	
<b>Dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	567 879	616 288	141 814	141 982
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-38 852	3 627	-9 702	836
III. Zysk (strata) brutto	-41 260	1 453	-10 304	335
IV. Zysk (strata) netto	-41 731	2 410	-10 421	555
<b>Dane z jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych</b>				
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-754	4 973	-188	1 146
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 434	-1 972	358	-454
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 383	-4 058	-595	-935
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 704	-1 056	-426	-243
<b>Dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>				
IX. Aktywa razem	224 938	274 975	56 798	66 933
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	104 806	109 362	26 464	26 620
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 397	2 771	353	675
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	93 516	101 550	23 613	24 719
XIII. Kapitał własny	120 132	165 614	30 334	40 313
XIV. Kapitał zakładowy	201 456	201 456	50 869	49 038
<b>Pozostałe dane finansowe</b>				
XV. Liczba akcji	201 455 999	201 455 999	201 455 999	201 455 999
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,21	0,01	-0,05	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,19	0,01	-0,05	0,00
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,60	0,82	0,15	0,20
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,54	0,75	0,14	0,18
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

### Kursy walutowe

Kurs euro do pozycji j.s.s.f. na dzień 31.12.2010 r.	3,9603
Kurs euro do pozycji j.r.p.p ii j.s.c.d. za okres od 01.01.2010 – 31.12.2010 r.	4,0044
Kurs euro do pozycji j.s.s.f. na dzień 31.12.2009 r.	4,1082
Kurs euro do pozycji j.r.p.p ii j.s.c.d. za okres od 01.01.2009 – 31.12.2009 r.	4,3406

## 1.2 Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

12 stycznia 2011 roku, w związku z założeniem spółki Polski Detal Zawisza S.A. z siedzibą w Krakowie, w której Emitent objął 100.000 (sto tysięcy) sztuk akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych), pokrywając je wkładem pieniężnym, ADVADIS S.A. tworzy z wyżej wymienionym podmiotem Grupę Kapitałową i sporządza będzie sprawozdania skonsolidowane za okresy 2011 roku. Objęte akcje stanowią 100 % kapitału zakładowego spółki Polski Detal Zawisza S.A. i uprawniają do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej Spółki. W strukturze Emitenta pozostaje spółka ADS Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym równym 100.000 zł (sto tysięcy złotych).

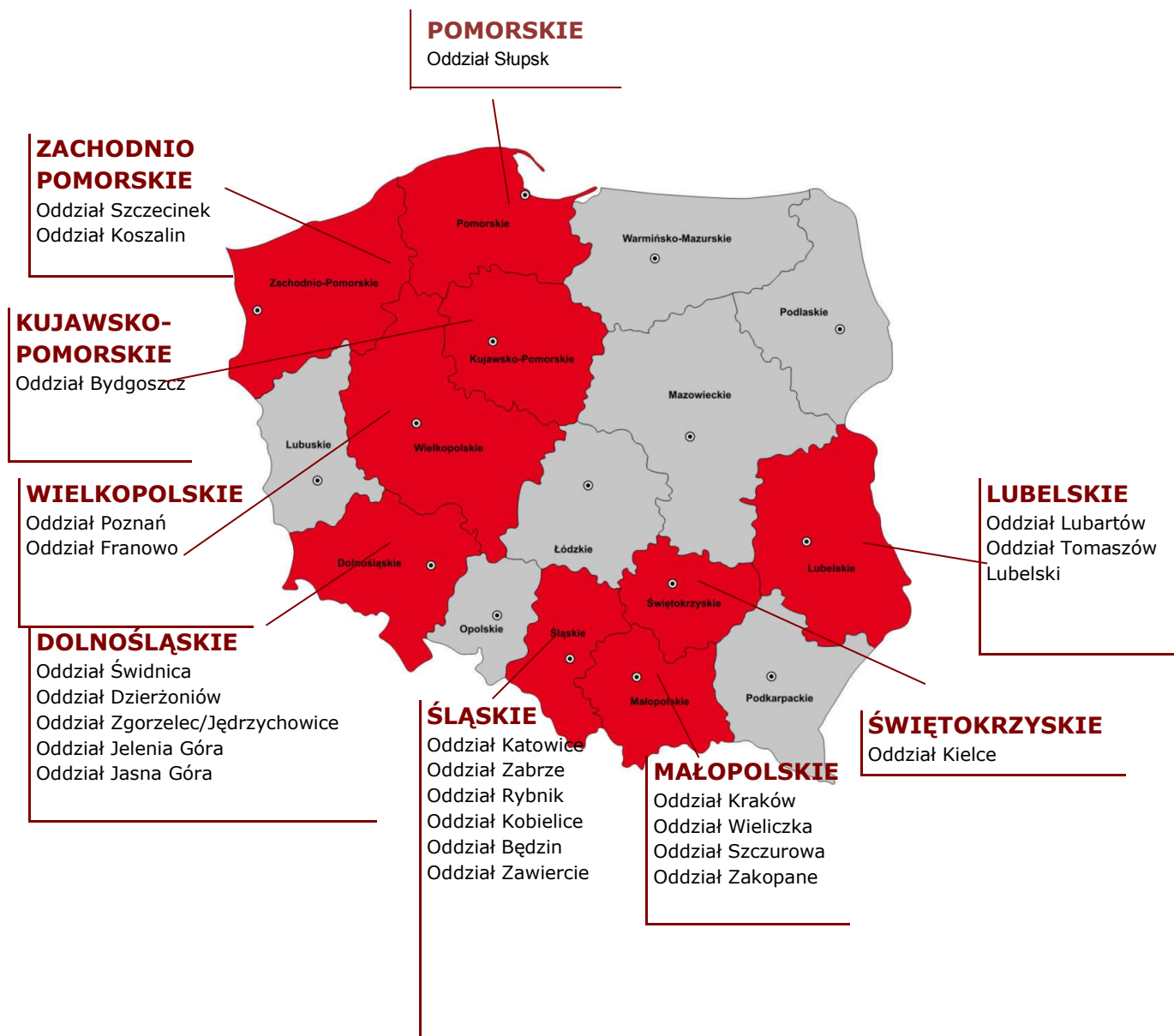
Podstawowym przedmiotem działalności ADVADIS S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Jasnogórskiej 71 jest działalność dystrybucyjna. ADVADIS S.A. wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego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

Spółka ADVADIS S.A. posiada następujące oddziały:

ODDZIAŁ BĘDZIN	ul. Małobądzka 101 42-500 Będzin	ODDZIAŁ POZNAŃ	ul. Jasielska 10 A 60-476 Poznań
ODDZIAŁ BYDGOSZCZ	ul. Kielecka 6 85-872 Bydgoszcz	ODDZIAŁ RYBNIK	ul. Sportowa 110 44-270 Rybnik
ODDZIAŁ DZIERŻONIÓW	ul. Batalionów Chłopskich 19E 58-200 Dzierżoniów	ODDZIAŁ SŁUPSK	ul. Przemysłowa 10 76-200 Słupsk
ODDZIAŁ FRANOWO	ul. Franowo 1 (Gildia Franowo) 61-302 Poznań	ODDZIAŁ SŁUPSK	ul. Bałtycka 32 76-200 Słupsk
ODDZIAŁ JASNA GÓRA	ul. Górską 1A 59-921 Jasna Góra	ODDZIAŁ SZCZECINEK	ul. Wiśniowa 16 78-400 Szczecinek
ODDZIAŁ JELENIA GÓRA	ul. Krakowska 28 58-500 Jelenia Góra	ODDZIAŁ SZCZUROWA	ul. Rynek 2 32-820 Szczurowa
ODDZIAŁ KATOWICE	ul. Leopolda 15 40-189 Katowice	ODDZIAŁ ŚWIDNICA	ul. Tołstoja 12 58-105 Świdnica
ODDZIAŁ KIELCE	ul. Hauke Bosaka 11 25-217 Kielce	ODDZIAŁ WIELICZKA	ul. Jasna 1 32-020 Wieliczka
ODDZIAŁ KOSZALIN	ul. Zwycięstwa 278 75-950 Koszalin, Ul. Słowiańska 8g, 75-846 Koszalin	ODDZIAŁ ZAWIERCIE	ul. Obrońców Poczty Gdańskiej 20 c 42-400 Zawiercie
ODDZIAŁ KRAKÓW	ul. Saska 4 30-720 Kraków	ODDZIAŁ TOMASZÓW LUBELSKI	ul. Rolnicza 6 22-600 Tomaszów Lubelski

ODDZIAŁ LUBARTÓW	ul. Kolejowa 8 21-100 Lubartów	ODDZIAŁ ZABRZE	ul. Handlowa 6 41-807 Zabrze
ODDZIAŁ ZGORZELEC	Jędrzychowice 117-118 59-903 Zgorzelec	ODDZIAŁ ZAKOPANE	ul. Szymony 25a 34-500 Zakopane

Poniższa mapka obrazuje rozmieszczenie terytorialne oddziałów ADVADIS S.A. na dzień 1 marca 2011 roku.



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

W okresie objętym raportem kwartalnym oraz do daty przekazania niniejszego raportu Emitent podjął uchwałę o otwarciu 01 października 2010 roku nowego Oddziału Spółki

ADVADIS S.A. w Tomaszowie Lubelskim. Od dnia 30 września 2010 roku zmieniony został adres lokalizacji Oddziału Kraków z ul. Grzegórzeckiej 79 na ul. Saską 4.

24 stycznia 2011 Zarząd ADVADIS S.A. potwierdził likwidację oddziału w Wodzisławiu Śląskim. W dniu 31 stycznia 2011, na podstawie uchwały Zarządu z dnia 31 grudnia 2010 roku, oddziały w Koronowie, Lesznie oraz Żorach zostały zlikwidowane.

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

Spółka nie publikowała aktualnej prognozy.

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

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

Kapitał zakładowy Spółki ADVADIS S.A. wynosi 201.455.999 zł i dzieli się na 201.455.999 akcji, które uprawniają do 213.455.999 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zgodnie z wiedzą Zarządu ADVADIS S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu, nie mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu ADVADIS S.A. posiada pan Krzysztof Maciejec. W dniu 15 maja 2009, Krzysztof Maciejec nabył 1.694.400 (słownie: milion sześćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii „J”. Po dokonaniu powyższej transakcji pan Krzysztof Maciejec posiada 7.437.275 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 3,69 % w kapitale zakładowym oraz 3,48 % w ogólnej liczbie głosów oraz 650.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A” stanowiących 0,32 % ogólnej liczby akcji i 1,52% ogólnej liczby głosów. Łącznie posiadane akcje stanowią 4,01 % w kapitale własnym oraz 5,01 % w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 29 czerwca 2010 roku zostało zawarte Porozumienie pomiędzy SANTOS DEVELOPMENT sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie a Panem Krzysztofem Maciejcem, sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 87 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W wyniku zawarcia Porozumienia, strony Porozumienia przekroczyły łącznie próg 5% ogólnej liczby głosów Emitenta. Po zawarciu Porozumienia, jego strony posiadają łącznie pakiet 9.411.515 akcji Emitenta stanowiący 4,67 % kapitału zakładowego Emitenta, uprawniający do wykonywania 12.011.515 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i stanowiący 5,63% ogólnej liczby głosów.

W dniu 6 lipca 2010 roku Emitent otrzymał od BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Warszawie, zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 i 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zgodnie z treścią otrzymanego zawiadomienia BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Warszawie, w wyniku transakcji zawartych w dniach 30 czerwca 2010 roku i 1 lipca 2010 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nabył 690.000 akcji

Spółki. Aktualnie BBI Capital NFI S.A. posiada 10.700.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki (uprawniających do wykonywania 10.700.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu), stanowiących łącznie 5,31 % kapitału i dających prawo do 5,01% głosów na Wlanym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

#### 1.4.2 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 okresowego.

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

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

Imię i Nazwisko Funkcja	Stan posiadania akcji na koniec IV kwartału 2010	Udział % w głosach na Walnym Zgromadzeniu na koniec IV kwartału 2010	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010	Udział % w głosach na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010	Zmiana stanu posiadania akcji
Adam Brodowski Prezes Zarządu	0	0	0	0	Bez zmian
Krzysztof Maciejec Przewodniczący Rady Nadzorczej	7 437 275 akcji zwykłych na okaziciela oraz 650 000 akcji imiennych uprzywilejowanych	5,01	7 437 275 akcji zwykłych na okaziciela oraz 650 000 akcji imiennych uprzywilejowanych	5,01	Bez zmian
Krzysztof Maciejec + Santos Development Sp. z o.o.*	9 411 515	5,63	9 411 515	5,63	Bez zmian
Damian Majkowski Członek Rady Nadzorczej	119 047	0,06	119 047	0,06	Bez zmian
Piotr Puchalski Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0	Bez zmian
Jerzy Bartosiewicz Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0	Bez zmian
Roman Trębacz Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0	Bez zmian

\*Na mocy porozumienia opisanego w pkt 1.4.1.

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

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

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.

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

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

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

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

### **1.9 Inne informacje, które zdaniem ADVADIS S.A. są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez ADVADIS S.A.**

Emitent informuje, że w dniu 20 grudnia 2010 roku Pan Bogdan Grzegorz Waśniewski oraz Pan Jarosław Pudo złożyli rezygnację z pełnienia funkcji odpowiednio Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu ADVADIS S.A.. Jednocześnie, uchwałą z dnia 20 grudnia 2010 roku, Rada Nadzorcza Emitenta delegowała Pana Adama Brodowskiego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu. W dniu 28 lutego 2011 Pan Adam Brodowski decyzją Rady Nadzorczej został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu ADVADIS S.A..

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

Zarząd ADVADIS S.A. informuje, że przy okazji badania sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku, powstała uzasadniona wątpliwość co do rzetelności sprawozdania finansowego Emitenta za 2009 rok, w zakresie właściwego ujęcia przychodów z otrzymanych rabatów, upustów i skont. Ówczesny Zarząd Emitenta, zgodnie z postanowieniami MSR 18, przychody z otrzymanych rabatów, upustów i skont oszacował na podstawie umów łączących Emitenta z dostawcami oraz planowanych transakcji. Przychody te rozpoznawano w okresach dokonania zakupów od dostawców, a nie w momencie faktycznego uzyskania rabatu, upustu lub skonta w drodze otrzymania noty uznaniowej lub innego dokumentu potwierdzającego przychód. Na skutek błędnych założeń ówczesnego Zarządu co do możliwości otrzymania od dostawców rabatów, upustów i skont najprawdopodobniej doszło do zawyżenia ich wartości. W związku z powyższym obecny Zarząd Emitenta zlecił ponowne badanie sprawozdania finansowego Emitenta za 2009 rok. Przekazany przez biegłego rewidenta raport wykazał, iż rabaty, upusty i skonta za rok 2009 nie rozliczyły się w kwocie 3.750.764,46 zł. Powyższe zdarzenie zostanie zaprezentowane w bilansie Emitenta za 2010 rok, poprzez korektę niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych i należności i nie będzie miało wpływu na wynik finansowy za 2010 rok.

W dniu 28 października 2010 roku Zarząd ADVADIS S.A. podjął uchwały o odwołaniu prokury Panów:

1. Zdzisława Mllera - pełniącego funkcję Dyrektora Handlowego Emitenta,
2. Witolda Rosiaka - pełniącego funkcję Dyrektora Pionu Finansowo - Księgowego Emitenta.

Z dniem 28 października Zarząd ADVADIS S.A. postanowił odwołać z funkcji Dyrektora Pionu Finansowo – Księgowego Pana Witolda Rosiaka. Od 2 listopada 2010 roku Zarząd ADVADIS S.A. powołał na to stanowisko Panią Jolantę Dudę.

W dniu 2 listopada 2010 roku Pan Krzysztof Borkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta i członkostwa w Komitecie Audytu Emitenta, ze skutkiem na dzień 2 listopada 2010 roku. Pan Krzysztof Borkowski nie podał przyczyny rezygnacji.

Zarząd ADVADIS S.A. informuje, iż w dniu 01 grudnia 2010 roku podpisany został aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej z BRE BANK S.A. w dniu 06 grudnia 1999 roku (wraz z późniejszymi zmianami). Na mocy zawartego aneksu zmniejszona została kwota kredytu z 17 mln złotych do 14 mln złotych. Obniżenie kwoty kredytu nastąpiło w dniu 03 grudnia 2010 roku, w oparciu o środki, które Emitent zabezpieczył już na poczet spłaty w/w kredytu. Zmiana pozostałych warunków umowy związana jest ze zmianą kwoty kredytu.

W dniu 17 grudnia 2010 roku Zarząd ADVADIS S.A. podjął uchwały o:

1. Odwołaniu prokury Pana Janusza Królika.
2. Powołaniu Panów Zbigniewa Bzukały, Łukasza Wójcika oraz Krzysztofa Zbyszewskiego na prokurentów Emitenta i udzielenia im prokur łącznych, w ten sposób, że dla dokonywania przez każdego z prokurentów czynności sądowych i pozasądowych w imieniu Emitenta konieczne jest współdziałanie prokurenta z przynajmniej jednym członkiem Zarządu Emitenta lub prokurentem Emitenta.

W związku z przyjętym programem restrukturyzacyjnym Emitent w IV kwartale 2010 roku postanowił utworzyć rezerwy i odpisy aktualizujące, które zostały zaprezentowane poniżej.

l.p.	opis rezerwy i odpisu korygującego	okres którego dotyczy	
		2009 rok	2010 rok
1	Odpis nierozliczonej inwestycji z lat ubiegłych (śr. trw. w budowie)	204 740,00	
2	Rezerwa na roszczenia od byłych pracowników z tyt. kradzieży gotówki		489 974,39
3	Rezerwa na należności pozostałe przeterminowane powyżej 720 dni	369 848,40	
4	Rezerwa na należność od UC z tyt. zwrotu podatku akcyzowego		2 837 229,80
5	Rezerwa na należności handlowe o przeterminowaniu pow. 90 dni	1 433 674,34	2 386 532,81
6	Rezerwa na udzieloną pożyczkę WWŻ Połczyn	2 675 031,63	
7	Odpis korygujący retra i bonusy planowane	568 422,09	
8	Odpis korygujący na ujemną wartość firmy	467 000,00	
9	Aktualizacja wartości taboru samochodowego - przyjęto zaniżoną stawkę amortyzacji	2 011 165,32	
10	Aktualizacja majątku trwałego WWŻ Połczyn	614 348,54	
11	Rezerwa na wynagrodzenia dla byłego Zarządu		92 037,00
12	Rezerwa na wynagrodzenia z tyt. likwidacji stanowisk		836 055,72
13	Rezerwa na koszty likwidacji nierentownych Oddziałów		800 000,00
14	Rezerwa na ewentualne roszczenia od zwolnionych pracowników		204 000,00
15	Rezerwa na koszty restrukturyzacji spółki		1 200 000,00
<b>SUMA</b>		<b>8 344 230,32</b>	<b>8 845 829,72</b>

Tab.1. Zestawienie rezerw i odpisów aktualizujących utworzonych na dzień 31.12.2010 roku w złotych.

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

W związku z niezadowalającymi wynikami finansowymi Emitenta za 2010 rok Zarząd ADVADIS S.A. postanowił wprowadzić program restrukturyzacyjny, polegający przed wszystkim na ograniczeniu kosztów sprzedaży Emitenta. Pierwsze efekty programu restrukturyzacyjnego widoczne powinny być już w pierwszym kwartale 2011 roku.

## 2 Sprawozdanie finansowe

### 2.1 Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej

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

	(w tysiącach zł)		
	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2010	stan na 31.12.2009
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>153 197</b>	<b>157 006</b>	<b>162 897</b>
Wartości niematerialne i prawne	99 959	99 933	99 756
Rzeczowe aktywa trwałe	37 844	39 646	43 910
Należności długoterminowe	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	2 024	4 599	5 933
Długoterminowe rozliczenia międzyokr., w tym:	13 370	12 828	13 298
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.</i>	7 674	7 674	8 144
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>71 741</b>	<b>103 167</b>	<b>112 078</b>
Zapasy	32 791	46 288	52 762
Należności krótkoterminowe, w tym:	36 901	51 984	54 975
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	36 512	47 677	54 210
<i>z tyt. podatków, dotacji, ubezpie. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	356	3 087	744
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	885	2 335	2 589
<i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	885	1 335	2 589
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 164	2 560	1 752
<b>Suma Aktywów</b>	<b>224 938</b>	<b>260 173</b>	<b>274 975</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>120 132</b>	<b>152 575</b>	<b>165 614</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	201 456	201 456	201 456
Należne wpłaty na poczet kapitału (wielk. ujemna)	0	0	0
Udziały (akcje) własne (wielk. ujemna)	0	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy	67 646	67 646	67 646
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-107 239	-103 488	-105 898
Zysk (strata) netto	-41 731	-13 039	2 410
Kapitał mniejszości	0	0	0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>104 806</b>	<b>107 598</b>	<b>109 361</b>
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	8 696	4 481	4 918
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 438	3 438	3 438
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	344	344	344
Pozostałe rezerwy	4 914	699	1 136
Zobowiązania długoterminowe	1 397	2 000	2 771
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	93 516	100 995	101 550
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	61 846	57 919	66 323
<i>z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	3 088	3 837	2 176
Rozliczenia międzyokresowe	1 198	123	123
<b>Suma Pasywów</b>	<b>224 938</b>	<b>260 173</b>	<b>274 975</b>

## 2.2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sporządzony za okres	IV kwartał 01.10.10 31.12.10	4 kwartały narastająco 01.01.2010 31.12.2010	IV kwartał 01.10.09 31.12.09	4 kwartały narastająco 01.01.2009 31.12.2009
w tys. Złotych				
<b>A. Przychody ze sprzedaży usług, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>118 795</b>	<b>567 879</b>	<b>133 806</b>	<b>616 288</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	1 692	7 214	2 525	8 606
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	117 102	560 664	131 281	607 682
<b>B. Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>109 363</b>	<b>508 467</b>	<b>115 882</b>	<b>538 880</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0	0	0	0
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	109 363	508 467	115 882	538 880
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 433</b>	<b>59 412</b>	<b>17 923</b>	<b>77 407</b>
D. Koszty sprzedaży	16 836	65 436	18 079	66 013
E. Koszty ogólnego zarządu	3 543	10 706	1 812	8 235
<b>F. Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>-10 946</b>	<b>-16 729</b>	<b>-1 968</b>	<b>3 160</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 243	3 151	3 547	5 541
H. Pozostałe koszty operacyjne	18 311	25 273	2 534	5 074
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-28 015</b>	<b>-38 852</b>	<b>-955</b>	<b>3 627</b>
J. Przychody finansowe	33	63	4	12
K. Koszty finansowe	709	2 471	644	2 186
<b>M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-28 691</b>	<b>-41 260</b>	<b>-1 595</b>	<b>1 453</b>
<b>N. 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>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>-28 691</b>	<b>-41 260</b>	<b>-1 595</b>	<b>1 453</b>
R. Podatek dochodowy	0	470	306	306
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	-1 263	- 1 263
<b>T. Zysk (strata) netto</b>	<b>-28 691</b>	<b>-41 731</b>	<b>-638</b>	<b>2 410</b>
<b>U. Inne całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. Inne całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>W. Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>-28 691</b>	<b>-41 731</b>	<b>-638</b>	<b>2 410</b>

## 2.3 Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W TYS. ZŁ</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>
<b>I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)</b>	<b>165 614</b>	<b>163 187</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	0
<b>I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>165 614</b>	<b>163 187</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>201 456</b>	<b>201 456</b>
<b>1.1. Zmiana kapitału zakładowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>201 456</b>	<b>201 456</b>
<b>2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.1. Zmiany należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>67 646</b>	<b>67 646</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>67 646</b>	<b>67 646</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-103 488</b>	<b>-105 915</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	0
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- zysk z poprzedniego kwartału	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- podziału zysku	0	0
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>103 488</b>	<b>105 915</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	3 751	0
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>107 239</b>	<b>105 915</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	17
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>107 239</b>	<b>105 898</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-107 239</b>	<b>-105 898</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>-41 731</b>	<b>2 410</b>
a) zysk netto	0	2 410
b) strata netto	41 731	0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>120 132</b>	<b>165 614</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>120 132</b>	<b>165 614</b>

## 2.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

### RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony	
	4 kwartały /01.01.10 31.12.10/	4 kwartały /01.01.09 31.12.09/
W tys. zł		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>-41 260</b>	<b>1 453</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>40 506</b>	<b>3 520</b>
Amortyzacja	4 173	4 280
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 410	2 013
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-303	-270
Zmiana stanu rezerw	3 778	-485
Zmiana stanu zapasów	19 971	-5 464
Zmiana stanu należności	14 534	-2 466
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-4 706	2 488
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 120	2 242
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	225
Podatek dochodowy	-470	957
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-754</b>	<b>4 973</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>3 540</b>	<b>655</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 540	395
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Z aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	260
<b>Wydatki</b>	<b>2 106</b>	<b>2 626</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 006	2 626
Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Na aktywa finansowe	100	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 434</b>	<b>-1 972</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>14 456</b>	<b>11 500</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	14 456	11 500
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>16 839</b>	<b>15 558</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	17 595	13 546
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiąz. z tytułu umów leasingu finansowego	1 595	0
Odsetki	-2 410	2 013
Inne wydatki finansowe	61	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 383</b>	<b>-4 058</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-1 704</b>	<b>-1 056</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-1 704</b>	<b>-1 056</b>
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 589</b>	<b>3 645</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>885</b>	<b>2 589</b>

## 2.5 Informacja dodatkowa

### 2.5.1 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

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

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

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

##### **rok 2010**

poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2010 roku przez Narodowy Bank Polski (3,9603 zł/EURO), poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,0044 zł/EURO).

##### **rok 2009**

poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2009 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1082 zł/EURO), poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,3406 zł/EURO).

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

W IV kwartale 2010 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się z 8 143 888,89 PLN na koniec 2009 roku do 7 673 536,36 PLN, natomiast rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się z 3 437 858,45 PLN na koniec 2009 roku do 3 437 812,45 PLN na koniec IV kwartału.

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

Nowo wybrany jednoosobowy Zarząd ADVADIS S.A. wybrany 20 grudnia za priorytetowe zadania obrał sobie intensywne ograniczenie kosztów działalności, wprowadzając program restrukturyzacyjny, oraz działania w zakresie utrzymania, aktywizacji i zmiany struktury sprzedaży, w tym racjonalizacji stanów magazynowych w korespondencji do kreowanej wielkości sprzedaży. Zmniejszenie kosztów operacyjnych realizowane jest poprzez likwidację, łączenie oddziałów, renegocjowanie umów z podmiotami świadczącymi usługi doradcze, telekomunikacyjne, prawne i informatyczne, zmiany w zakresie zatrudnienia itp. Pierwsze efekty podjętych działań optymalizacyjnych w zakresie kosztów uwidocznia się w I kwartale 2011 roku, a pełne efekty będą widoczne w roku 2011 z uwagi na okresy wypowiedzeń, ewentualnych kosztów odpraw itd. Następuje również optymalizacja lokalizacji działających oddziałów poprzez ich połączenie z zachowaniem obsługi rynku. Po okresie sprawozdawczym, a przed datą publikacji niniejszego raportu Emitent podjął decyzję w zakresie likwidacji oddziałów w Lesznie, Żorach oraz Koronowie. Efekty likwidacji będą widoczne przede wszystkim po stronie kosztowej Emitenta, gdyż sprzedaż w większym stopniu zostanie przeniesiona na pobliskie oddziały Emitenta i przez nie będzie obsługiwana.

W zakresie sprzedaży Emitent kontynuował swoją politykę z poprzedniego kwartału, a więc opracowano nową strukturę organizacyjną, ze szczególnym uwzględnieniem zmian pionu handlowego. Istotne zmiany w dziale handlowym przejawiały się powołaniem regionalnych kierowników sprzedaży odpowiedzialnych za poziom sprzedaży oraz prowadzenie zespołu przedstawicieli handlowych w powierzonym obszarze działania. Ma to na celu sprawne realizowanie polityki handlowej spółki, wyznaczonych celów handlowych, marketingowych. Wydzielono także dział zakupów towarów z powołaniem funkcji kupców. Opracowany został także nowy system wynagradzania przedstawicieli handlowych co również ma podwyższyć efektywność sprzedaży oraz ścisłość należności od kontrahentów.

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

Na wynik IV kwartału 2010 nie wpłynęły w istotny sposób zdarzenia nadzwyczajne i nietypowe. W branży, w której działa Emitent obserwuje się zjawisko pewnej sezonowości i uzależnienia od pogody, które szczegółowo zostało przedstawione w pkt 2.5.6.

W pewnym stopniu na wyniki finansowe mogła wpływać atmosfera „kryzysu gospodarczego” i obawy przed pogorszeniem się ogólnej koniunktury gospodarczej w kraju i na świecie. Obecnie wszystko wskazuje na to, iż kryzys światowy w zasadzie wyczerpał już swoją siłę. Jednak niektórzy analitycy wciąż wyrażają obawy o kondycję światowej gospodarki. Utrzymująca się więc wciąż pewna niepewność mogła faktycznie wpływać na ograniczanie konsumpcji w określonych zakresach.

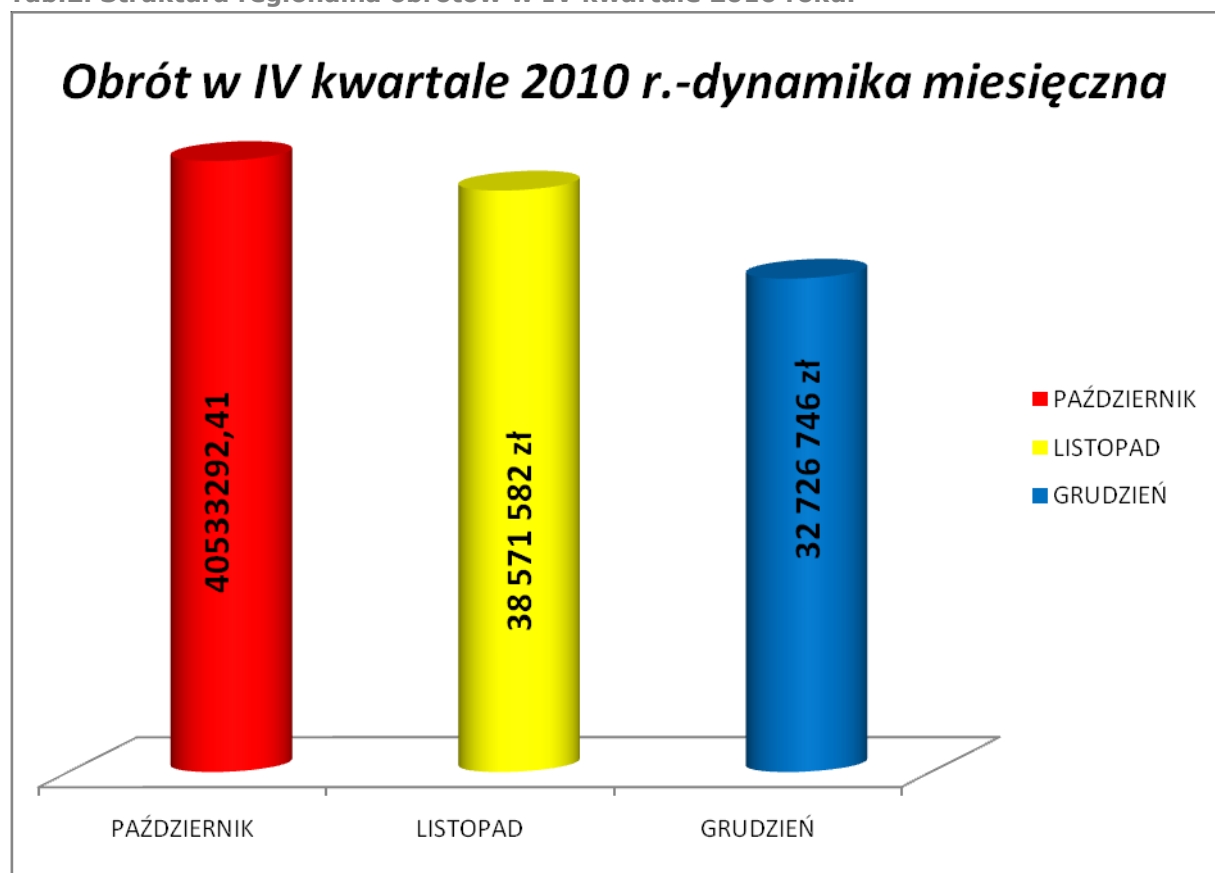
Niezależnie od tego, faktem pozostaje nieco słabsze tempo wzrostu polskiej gospodarki, które mogło wpływać na wolniejszy wzrost przychodów Emitenta.

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

W czwartym kwartale 2010 roku Emitent zrealizował obroty adekwatne od sezonowości kategorii reprezentowanych w swoim portfolio. Wyniki IV kwartału 2010 są bardzo porównywalne z wartościami wygenerowanymi w I kwartale 2010 co reprezentuje trend rynkowy Firm o zbliżonym profilu asortymentowym. Czynnikiem negatywnie oddziałującym na poziom sprzedaży w szczególności w miesiącu grudniu była ostra zima i niskie temperatury co wpłynęło negatywnie na poziom konsumpcji i odsprzedaży u klientów Emitenta.

	PAŹDZIERNIK	LISTOPAD	GRUDZIEŃ	IV Q
<b>ŚLĄSK</b>	11 956 198 zł	11 185 739 zł	9 203 480 zł	<b>32 345 417 zł</b>
<b>POŁ.ZACHÓD</b>	10 272 623 zł	9 938 247 zł	8 725 689 zł	<b>28 936 559 zł</b>
<b>POŁ.WSCHÓD</b>	9 948 932 zł	9 696 680 zł	8 413 883 zł	<b>28 059 495 zł</b>
<b>PÓŁNOC</b>	8 355 540 zł	7 750 917 zł	6 383 694 zł	<b>22 490 150 zł</b>
	PAŹDZIERNIK	LISTOPAD	GRUDZIEŃ	
<b>RAZEM</b>	<b>40 533 292 zł</b>	<b>38 571 582 zł</b>	<b>32 726 746 zł</b>	<b>111 831 621 zł</b>

Tab.2. Struktura regionalna obrotów w IV kwartale 2010 roku.

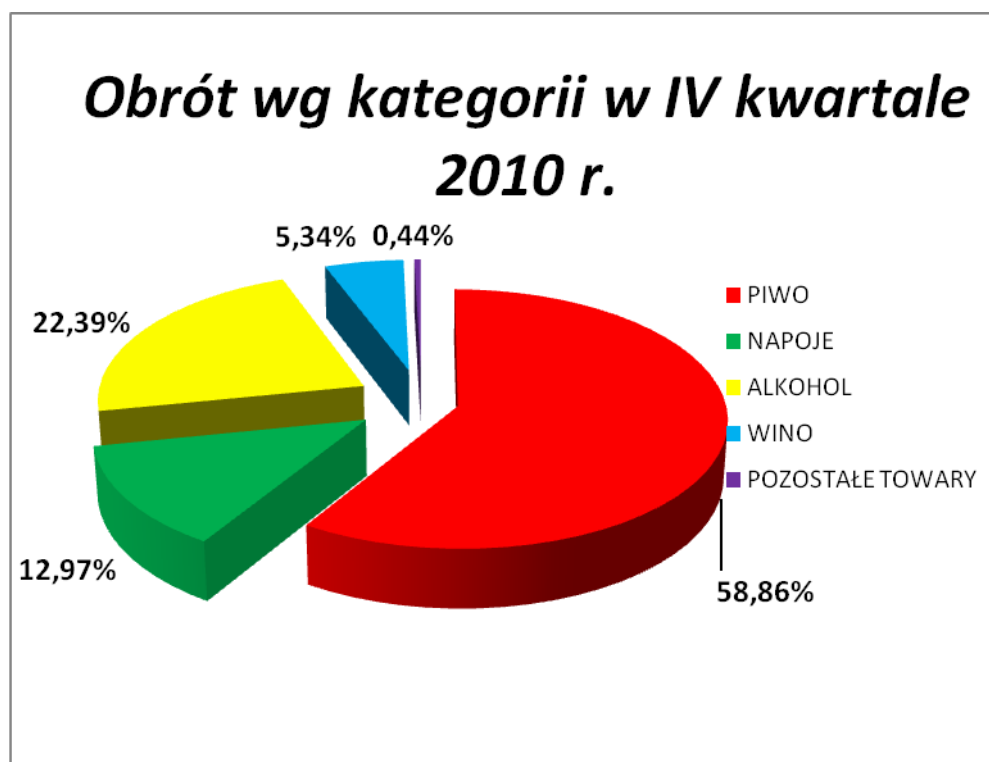


Świadoma praca nad budowaniem kategorii alkoholi mocnych wraz z sezonowością tej kategorii w IV kwartale 2010 przyniosło wzrost udziału sprzedaży do poziomu 22,39%

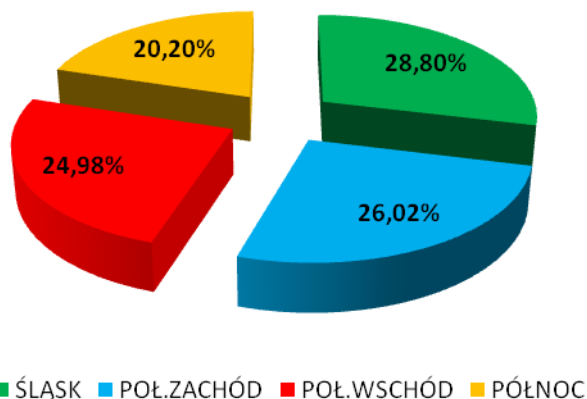
(15,5% w III kwartale 2010). Podobny trend daje się zauważyć w przypadku wina gdzie osiągnięto udział w sprzedaży na poziomie 5,34% (3,5% w III kwartale 2010). Przyrost udziału kategorii alkoholowych odbył się kosztem zmniejszenia udziałów kategorii napojowych do poziomu 12,97% vs. 18,3% w III kwartale 2010. Dla kategorii piwa okres ten był kolejnym okresem spadku wartości kategorii na rynku, co skutkowało również spadkiem udziału kategorii w Firmie do poziomu 58,86% vs. 62,1% w III kwartale 2010.

	PIWO	NAPOJE	ALKOHOL	WINO	SUMA
<b>ŚLĄSK</b>	22 750 860 zł	1 947 104 zł	6 854 244 zł	793 208 zł	<b>32 345 416 zł</b>
<b>POŁ.ZACHÓD</b>	14 008 492 zł	9 119 250 zł	4 655 741 zł	1 153 076 zł	<b>28 936 559 zł</b>
<b>POŁ.WSCHÓD</b>	15 959 682 zł	629 183 zł	9 574 166 zł	1 896 464 zł	<b>28 059 495 zł</b>
<b>PÓŁNOC</b>	13 397 091 zł	2 873 835 zł	4 066 543 zł	2 152 681 zł	<b>22 490 150 zł</b>
	PIWO	NAPOJE	ALKOHOL	WINO	
<b>RAZEM</b>	<b>66 116 125 zł</b>	<b>14 569 372 zł</b>	<b>25 150 694 zł</b>	<b>5 995 429 zł</b>	<b>111 831 620 zł</b>

Tab.3. Sprzedaż podstawowych grup towarowych w IV kwartale 2010 roku.



W IV kwartale 2010 zmieniony został podział obszarów sprzedaży na Regiony. W wyniku tego Regiony Pomorze i Środkowy Wschód zostały połączone w jeden Region Północny. Pozostałe Regiony nie uległy zmianie. W wynikach IV kwartału największą dynamikę udziału wzrostu w sprzedaży pokazał Region Południowo Wschodni z poziomu 19% w III kwartale do poziomu 24,98% w IV kwartale. Wzrost udziału Regionu Południowo Wschodniego odbył się kosztem głównie Regionów Śląska i Pomorza, odpowiednio Śląsk z poziomu 31,1% do 28,8 % i Pomorze z poziomu 23,8 % do poziomu 20,2 %.

**Obrót wg regionów w IV kwartale 2010 r.**

Poddając ocenie realizację sprzedaży czwartego kwartału 2010 należy podkreślić, iż Emitent postawił sobie za cel optymalizację portfela dostawców i asortymentu. Realizacja tego celu stanowiła kontynuację działań podjętych w III kwartale.

Optymalizacja asortymentu jest ściśle powiązana z realizowanym procesem zwiększania efektywności zaangażowanego kapitału obrotowego. Wartość magazynu na koniec grudnia 2010 była na poziomie 23 865 000 złotych a zatem mniejsza o ponad 30 % w stosunku do stanu na koniec III kwartału.

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

W dniu 15 października 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") podjął uchwałę nr 1045/2010, w której stwierdził, iż zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu GPW, do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 47.375.999 akcji zwykłych na okaziciela serii J Emitenta o wartości nominalnej 1 zł każda. Ponadto, zgodnie z powołaną Uchwałą, Zarząd GPW postanowił na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu GPW wprowadzić z dniem 20 października 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wyżej wymienione akcje serii J Emitenta, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 20 października 2010 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLMBRST00015".

W dniu 19 października 2010 roku Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") wydał Komunikat, w którym poinformowano, że zgodnie z uchwałą Zarządu KDPW Nr 519/10 z dnia 1 września 2010 roku, w dniu 20 października 2010 roku w KDPW nastąpiła rejestracja 47.375.999 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki oznaczonych kodem PLMBRST00015.

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

W związku z dużymi stratami lat ubiegłych oraz dynamicznym rozwojem spółki Zarząd przedstawił Walnemu Zgromadzeniu propozycję niewypłacenia dywidendy za 2009 rok. 29 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie Spółki ADVADIS

S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku osiągniętego w roku 2009. Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk osiągnięty w roku obrotowym 2009, w wysokości 2 409 795,75 złotych na pokrycie strat z lat ubiegłych.

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

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

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

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