



ADVANCED  
DISTRIBUTION  
SOLUTIONS SA



Skonsolidowany  
raport kwartalny za  
I kwartał 2008 roku

Skonsolidowany raport kwartalny za I  
kwartał 2008 r.

Spis treści

1	List Prezesa Zarządu .....	4
2	Podstawowe informacje .....	5
2.1	Wybrane dane finansowe .....	6
2.2	Opis organizacji grupy kapitałowej Advanced Distribution Solutions S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	7
2.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze ADS S.A.....	10
2.4	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	10
2.5	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ADS S.A. 10	
2.5.1	Stan na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	10
2.5.2	Zmiany w stanie posiadania głosów na Walnym Zgromadzeniu ADS S.A. po okresie sprawozdawczym.....	10
2.6	Zestawienie stanu posiadania akcji ADS S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące ADS S.A. ....	11
2.7	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	12
2.8	Informacje o zawarciu przez ADS S.A. lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.....	12
2.9	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	13
2.10	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.....	13
2.10.1	Zmiany w Radzie Nadzorczej Advanced Distribution Solutions S.A. ....	13
2.10.2	Wybór biegłego rewidenta .....	13
2.10.3	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy .....	14
2.11	Wskazanie czynników, które w ocenie ADS S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	14
3	Sprawozdanie finansowe.....	15
3.1	Jednostkowy bilans.....	15
3.2	Skonsolidowany bilans .....	16
3.3	Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	17
3.4	Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	18
3.5	Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym.....	19
3.6	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....	21
3.7	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych .....	23

3.8	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	24
3.9	Informacja dodatkowa .....	27
3.9.1	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu.....	27
3.9.2	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	37
3.9.3	Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów .....	37
3.9.4	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń ADS S.A. w okresie którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	37
3.9.5	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe; .....	38
3.9.6	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ADS S.A. w prezentowanym okresie; .....	38
3.9.7	Informacja dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	38
3.9.8	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	38
3.9.9	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.....	39
3.9.10	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego ..	41

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 List Prezesa Zarządu

*Szanowni Państwo!*

Z przyjemnością przekazujemy kolejny skonsolidowany raport kwartalny Advanced Distribution Solutions S.A.

Zarząd Spółki prowadzi intensywne prace związane z ujednoczeniem działalności w przejętych spółkach w IV kwartale 2007 roku, oraz realizuje zgodnie z planem dalsze akwizycje, których celem jest przejęcie od 6 do 11 nowych podmiotów w 2008 roku.

Cały czas podejmowane są działania związane z ujednoczeniem zasad funkcjonowania poszczególnych spółek zależnych, których efektem ma być powstanie jednolitej silnej organizacji sprzedażowo – dystrybucyjnej, co skutkować będzie m.in. osiągnięciem lepszej pozycji w negocjacjach z dostawcami towarów. Działanie te mają na celu poprawę rentowności na sprzedaży towarów Emitenta, jak również zmniejszenie kosztów związanych z dystrybucją. Proces ten prowadzony jest równoległe na kilku obszarach. Do najważniejszych należą:

- zakupy towarów (poprzez wprowadzenie jednego indeksu towarowego i jednego cennika), pełna kontrola osiąganych marż,
- logistyka (wykorzystanie magazynów, zmniejszenie kosztów logistycznych),
- księgowość i finanse (poprawa informacji i przyspieszenie jej przepływu),
- kadry (wprowadzenie jednolitego systemu motywacyjnego).

Centralne zakupy zarówno towarów jak i materiałów w opinii Zarządu Spółki pozwolą na uzyskanie korzystniejszych cen, co niesie za sobą poprawę rentowności jak i istotne ograniczenie kosztów związanych z działalnością podstawową. Spółka ADS S.A. realizując konsekwentnie swoje plany wprowadziła już centralne zakupy pojazdów, zakup paliwa, materiałów biurowych, usług telekomunikacyjnych oraz materiałów i usług związanych z BHP. W najbliższym czasie obniżeniu ulegną także koszty związane z usługami bankowymi oraz ubezpieczeniowymi.

Zarząd Spółki podpisał już cały pakiet umów związanych z wprowadzeniem jednolitego oprogramowania. Podpisane umowy obejmują zintegrowany system informatyczny: sprzedaż, finanse, księgowość, logistyka, kadry i płace.

Jestem przekonany, że wskazane powyżej pokrótce działania korzystnie wpłyną na rozwój Spółki ADS i interesy jej akcjonariuszy. Przedstawiane w niniejszym raporcie wyniki finansowe pozwalają patrzeć w przyszłość z coraz większym optymizmem.

Z poważaniem

*Marian Przepiecki*  
Prezes Zarządu

## 2 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 15.05.2008 roku:

Marian Przepolski	-	Prezes Zarządu
Łukasz Wójcik	-	Członek Zarządu

### Skład Rady Nadzorczej na dzień 15.05.2008 roku:

Adam Kościółek	-	Prezes Rady Nadzorczej
Lubomir Serbin	-	Wiceprezes Rady Nadzorczej
Krzysztof Topolewski	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Krzysztof Borkowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Rozpara	-	Członek Rady Nadzorczej

### Advanced Distribution Solutions S.A. jest spółką dominującą w stosunku do spółek:

- Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Bomark Sp.z o.o.
- Danpol-Bis Sp.z o.o.
- Inter Hurt- ADS Sp.z o.o.
- Nibres- Ads Sp.z o.o.
- Mag –Mar- ADS Sp.z o.o.
- Max-Beer S.A.
- Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Ro&Ma S.A.
- Star- Napoje Poznań Sp.z o.o.
- Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój 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>

### 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.

**2.1 Wybrane dane finansowe**

SKONSOLIDOWNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	IQ 2007	IQ 2008	IQ 2007	IQ2008
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>				
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	162	107 301	41	30 163
2 Zysk ( strata) z działalności operacyjnej	-476	-1 424	-122	-400
3 Zysk ( strata) brutto	-274	-1 544	-70	-434
4 Zysk starta netto	-409	-1 650	-105	-464
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU</b>				
1 Aktywa, razem	10 065	255 680	2 601	72 517
2 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 168	98 325	1077	27 887
3 Zobowiązania długoterminowe	0	5 868	0	1 664
4 Zobowiązania krótkoterminowe	3 993	79 317	1 032	22 496
5 Kapitał własny	5 897	157 354	1 524	44 629
6 Kapitał zakładowy	51 360	201 456	13 273	57 138
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE Z PRZEPIŃWÓW</b>				
1 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 918	-7 842	-496	-2 204
2 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 932	590	499	166
3 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-1 682	0	-473
4 Przepływy pieniężne netto, razem	14	-8 934	4	-2 511
Średnia ważona liczba akcji w danym okresie:	51 360 000	79 277 039	51 360 000	79 277 039
Zysk w danym okresie na 1 akcję	-0,01	-0,02	0,00	0,00
Wartość księgową na 1 akcję	0,11	0,78	0,03	0,22

## 2.2 Opis organizacji grupy kapitałowej Advanced Distribution Solutions S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 31 marca 2008 roku w skład Grupy wchodziło 10 podmiotów.

SPÓŁKA	SIEDZIBA	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	RODZAJ POWIĄZAŃ	KONSOLIDACJA NA DZIEŃ 31.12.2007	METODA KONSOLIDACJI	UDZIAŁ ADS S.A. W KAPITALE
Advanced Distribution Solutions S.A.	Kraków	201 455 999	Jednostka dominująca	tak	pełna	-
BOMARK Sp. z o.o.	Katowice	1 150 000	Jednostka zależna	tak	pełna	100%
Danpol - Bis Sp. z o.o.	Jędrzychowice	3 250 000	Jednostka zależna	tak	pełna	100%
Empat Sp. z o.o.	Świdnica	50 000	Jednostka zależna	tak	pełna	100%
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%
Mag - Mar - ADS Sp. z o.o.	Rybnik	50 000	Jednostka zależna	tak	pełna	100%
MAX BEER S.A.	Kraków	500 000	Jednostka zależna	tak	pełna	100%
RO & MA S.A.	Kielce	500 000	Jednostka zależna	tak	pełna	100%
STAR Napoje Poznań Sp. z o.o.	Luboń	220 000	Jednostka zależna	tak	pełna	100%
WWŻ Połczyn Zdrój S.A.	Koszalin	5 000 000	Jednostka zależna	tak	pełna	75,4%

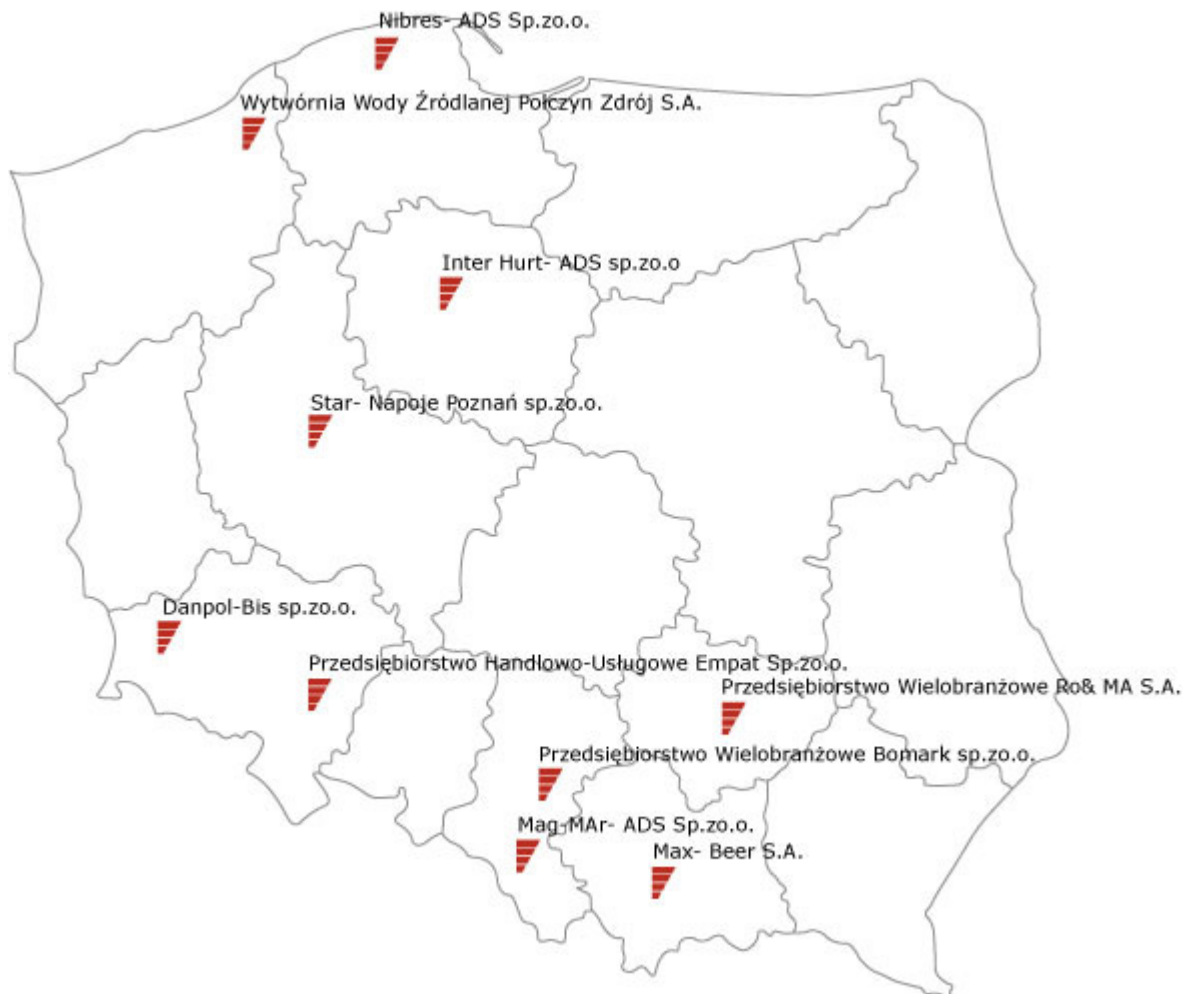
**Tabela 1**

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.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 4 z dnia 10 kwietnia 2008 r. Rada wyraziła zgodę na utworzenie następujących makroregionów jako oddziałów samodzielnie bilansujących się:

- makroregion „śląsk”, który zostanie utworzony z nowych zakupionych oddziałów oraz spółek Bomark-ADS i Magmar-ADS.
- makroregion „południe” (małopolska, świętokrzyskie) na bazie spółek Maxbeer-ADS, RO&MA ADS, i zakupionych nowych oddziałów.
- makroregion „południowy zachód” w skład, którego wejdą Star-Napoje ADS, Danpol-ADS, Empat- ADS i zakupione nowe oddziały.
- makroregion „środkowo-wschodni” na bazie spółki Intern-hurt ADS i zakupionych nowych oddziałów
- makroregion „północ” na bazie spółki Nibres ADS i zakupionych nowych oddziałów.

Poniższa mapka obrazuje rozmieszczenie terytorialne podmiotów z Grupy Kapałowej Advanced Distribution Solutions S.A.



Poniższy schemat przedstawia powiązania kapitałowe w Grupie Kapitałowej Advanced Distribution Solutions S.A.



**Struktura Grupy Kapitałowej ADS S.A.**

### **2.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze ADS S.A.**

Jedyną zmianą w strukturze kapitałowej Grupy ADS S.A. w prezentowanym okresie było wydanie w dniu 4 marca 2008 roku przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia w sprawie zmiany struktury kapitału zakładowego spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Wielobranżowe "INTER-HURT" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy – podmiotu zależnego Emitenta.

Po zmianie kapitał zakładowy spółki wynosi 62.500,00 (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) złotych i dzieli się na 125 (sto dwadzieścia pięć) udziałów o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy. ADS S.A. jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Wielobranżowe "INTER-HURT" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy, które dają 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Kapitał zakładowy został pokryty przez ADS S.A. w całości wkładem pieniężnym.

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

Zarząd ADS S.A. podtrzymuje prognozy opublikowane w dniu 28 lutego 2008 roku w raporcie bieżącym nr 19/2008. Zgodnie z prezentowanymi w tym raporcie prognozami wyników finansowych na rok obrotowy 2008 prognozowane przychody ze sprzedaży Emitenta wyniosą 610 milionów złotych, natomiast zysk netto wyniesie 8,5 miliona złotych.

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

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

Kapitał zakładowy Spółki 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 15 maja 2008 roku, nie występują akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu ADS S.A.

#### **2.5.2 Zmiany w stanie posiadania głosów na Walnym Zgromadzeniu ADS S.A. po okresie sprawozdawczym**

W dniu 8 kwietnia 2008 roku, Zarząd Spółki otrzymał od Pana Lubomira Serbina – Członka Rady Nadzorczej, zawiadomienie, zgodnie z którym w dniu 4 kwietnia 2008 roku, na mocy umowy cywilnoprawnej, związana z Panem Serbinem firma Współpraca spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach, w której Pan Lubomir

Serbin pełni funkcję członka Rady Nadzorczej, nabyła 2 050 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii "A" Spółki Advanced Distribution Solutions S.A.

Pakiet akcji nabytych przez spółkę Współpraca spółka z o.o. uprawnia do wykonywania 10 250 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

Na dzień wykonania opisanej powyżej transakcji, Pan Lubomir Serbin był właścicielem 7 688 000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta.

W dniu 9 kwietnia 2008 roku, Zarząd Spółki otrzymał od Pana Tadeusz Rozpary – Członka Rady Nadzorczej, zawiadomienie, zgodnie z którym w dniu 4 kwietnia 2008 roku, na mocy umowy cywilnoprawnej, związana z Panem Rozparą firma Współpraca spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach, w której Pan Tadeusz Rozpara pełni funkcję członka Rady Nadzorczej, nabyła 2 050 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii "A" Spółki Advanced Distribution Solutions S.A.

Pakiet akcji nabytych przez spółkę Współpraca spółka z o.o. uprawnia do wykonywania 10 250 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

Na dzień wykonania powyżej wymienionej transakcji, Pan Tadeusz Rozpara był właścicielem 4 814 000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta.

W dniu 10 kwietnia 2008 roku, Zarząd Spółki otrzymał od Pana Piotra Puchalskiego zawiadomienie, zgodnie z którym dnia 4 kwietnia 2008 roku, na mocy umowy cywilnoprawnej Pan Puchalski zbył 2 050 000 akcji imiennych Spółki Advanced Distribution Solutions S.A. uprawniających do wykonywania 4,801% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 1,017% kapitału zakładowego.

Po zbyciu powyżej wymienionych akcji, na dzień 4 kwietnia 2008 roku, Pan Piotr Puchalski posiada łącznie 793 000 akcji na okaziciela, stanowiących 0,371% głosów, stanowiących 0,393% w kapitale zakładowym Spółki. W związku z powyższym, Pan Piotr Puchalski dysponuje obecnie poniżej progu 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

## 2.6 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 IV kwartału 2007	Udział % w głosach na Walnym Zgromadzeniu na koniec IV kwartału 2007	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2008	Udział % w głosach na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2008	Zmiana stanu posiadania akcji
Marian Przepolski Prezes Zarządu *	n.d.	n.d.	99 698	0,05	n.d.*
Łukasz Wójcik Członek Zarządu	86 200	0.01	86 200	0,01	bez zmian

Ireneusz Kurczyna Prokurent Dyrektor Finansowy	-	0	0	100 000	0,05	100 000
Krzysztof Borkowski Członek Rady Nadzorczej *	n.d.	n.d.	n.d.	3 707 500	1,74	n.d.*
Lubomir Serbin Członek Rady Nadzorczej *	n.d.	n.d.	n.d.	7 688 000	3,60	n.d.*
Tadeusz Rozpara Członek Rady Nadzorczej *	n.d.	n.d.	n.d.	5 265 220	2,47	n.d.*
Adam Kościółek Członek Rady Nadzorczej	18 000	0,01	0	0	0,01	bez zmian

\* W związku ze zmianami w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie I kwartału 2008 r., osoby, które nie pełniły funkcji w organach Spółki na dzień przekazania danego raportu nie miały obowiązku informowania Spółki o stanie posiadania akcji.

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

W prezentowanym okresie przed 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 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.

## 2.8 Informacje o zawarciu przez ADS S.A. lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym raportem ADS S.A. lub jednostki od niej zależne nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi poza transakcjami rutynowymi i typowymi. Ponadto transakcje zawarte pomiędzy ADS S.A. lub jednostki od niej zależne miały charakter i były zawarte w związku z bieżącą działalnością operacyjną prowadzoną przez ADS S.A. lub jednostkę od niego zależną oraz zostały zawarte na warunkach rynkowych.

## **2.9 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

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

## **2.10 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.**

### **2.10.1 Zmiany w Radzie Nadzorczej Advanced Distribution Solutions S.A.**

- a) W dniu 7 lutego 2008 roku pan Rodryg Łoboda, pełniący dotychczas funkcję członka Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z dalszego pełnienia tej funkcji.
- b) W dniu 11 lutego 2008 roku pan Piotr Puchalski, pełniący dotychczas funkcję członka Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z dalszego pełnienia tej funkcji.
- c) Również w dniu 11 lutego 2008 roku pan Borys Pardus, pełniący dotychczas członka Rady Nadzorczej, został odwołany z dalszego pełnienia tej funkcji.
- d) W dniu 11 lutego 2008 roku podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta zostały powołane do składu Rady Nadzorczej następujące osoby:
  - Tadeusz Rozpara (powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej)
  - Krzysztof Borkowski (powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej)
  - Lubomir Serbin (powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej)

### **2.10.2 Wybór biegłego rewidenta**

W dniu 7 marca 2008 roku, Rada Nadzorcza Spółki wybrała jako biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008 i 2009 firmę 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.

Wskazanie audytora nastąpiło zgodnie z obowiązującymi przepisami.

### **2.10.3 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

W dniu 11 lutego 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Podjęto 10 uchwał, między innymi w sprawie zmiany składu Rady Nadzorczej, Statutu oraz w sprawie ustalenia zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki. Treść uchwał podjętych na Walnym Zgromadzeniu opublikowana została w raporcie bieżącym nr 13/2008.

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

W ocenie Zarządu spółki największy wpływ na wyniki osiągnięte przez ADS S.A w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będzie miała dalsza konsekwentnie realizowana przez Zarząd, a uchwalona przez Radę Nadzorczą polityka ujednoczenia grupy kapitałowej ADS S.A. (poprzez połączenie spółek grupy kapitałowej w jedną spółkę ADS S.A.).

Bardzo istotnym elementem będzie pozyskanie środków finansowych, poza własnymi, na dalsze akwizycje i rozbudowę sieci dystrybucyjnej, wprowadzenie jednolitego oprogramowania klasy ERP i zakończenie wdrażania tego programu do końca 2008 roku.



### 3 Sprawozdanie finansowe

#### 3.1 Jednostkowy bilans

ADS S.A.

w tys. zł

Bilans

sporządzony na dzień	stan na 31.03.2008 koniec I kwartału 2008		stan na 31.03.2007 koniec I kwartału 2007	
----------------------	---	--	---	--

#### AKTYWA

	128 623	-	5 295	-
<b>I. Majątek trwały</b>	<b>128 623</b>	<b>-</b>	<b>5 295</b>	<b>-</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	27	-	-	-
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	4 120	-	5 295	-
4. Należności długoterminowe	-	-	-	-
5. Inwestycje długoterminowe	124 340	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokr., w tym:	136	-	30	-
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.</i>	136	-	30	-
<b>II. Majątek obrotowy</b>	<b>36 196</b>	<b>-</b>	<b>4 770</b>	<b>-</b>
1. Zapasy	-	-	44	-
2. Należności krótkoterminowe, w tym:	5 794	-	3 613	-
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	2 889	-	1 604	-
<i>z tyt. podatków, dotacji, ubezpiec. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	545	-	922	-
3. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	27 154	-	1 019	-
<i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	16 080	-	28	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 248	-	94	-
<b>Aktywa Razem</b>	<b>164 819</b>	<b>-</b>	<b>10 065</b>	<b>-</b>

#### PASYWA

	161 140	-	5 897	-
<b>I. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>161 140</b>	<b>-</b>	<b>5 897</b>	<b>-</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	201 456	-	51 360	-
2. Należne wpłaty na poczet kapitału (wielk. ujemna)	-	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	67 668	-	56 515	-
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(108 057)	-	(101 414)	-
9. Zysk (strata) netto	73	-	(409)	-
10. Odp. z zysku netto w ciągu roku obr. (wielk. ujemn.)	-	-	-	-
II. Kapitał mniejszości	-	-	-	-
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
<b>IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 679</b>	<b>-</b>	<b>4 168</b>	<b>-</b>
1. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	1 177	-	175	-
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku doch.</i>	18	-	10	-
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	-	-	-	-
<i>Pozostałe rezerwy</i>	1 159	-	165	-
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 287	-	3 993	-
<i>z tytułu dostaw i usług</i>	1 108	-	1 798	-
<i>z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. i innych świadczeń</i>	291	-	138	-
4. Rozliczenia międzyokresowe	215	-	-	-
<b>Pasywa Razem</b>	<b>164 819</b>	<b>-</b>	<b>10 065</b>	<b>-</b>

## 3.2 Skonsolidowany bilans

Grupa Kapitałowa ADS S.A.  
Skonsolidowany bilans

w tys. zł

	stan na		stan na	
sporządzony na dzień	31.03.2008		31.03.2007	
	koniec I		koniec I	
	kwartału		kwartału	
	2008		2007	

## AKTYWA

<b>I. Majątek trwały</b>	<b>147 607</b>	-	<b>5 295</b>	-
1. Wartości niematerialne i prawne	13 094	-	-	-
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	78 490	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	54 978	-	5 295	-
4. Należności długoterminowe	-	-	-	-
5. Inwestycje długoterminowe	478	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokr., w tym:	567	-	30	-
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.</i>	408	-	30	-
<b>II. Majątek obrotowy</b>	<b>108 072</b>	-	<b>4 770</b>	-
1. Zapasy	39 663	-	44	-
2. Należności krótkoterminowe, w tym:	43 335	-	3 613	-
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	38 591	-	1 604	-
<i>z tyt. podatków, dotacji, ubezpiec. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	1 796	-	922	-
3. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	19 203	-	1 019	-
<i>Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	18 212	-	28	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 871	-	94	-
<b>Aktywa Razem</b>	<b>255 679</b>	-	<b>10 065</b>	-

## PASywa

<b>I. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>157 354</b>	-	<b>5 897</b>	-
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	201 456	-	51 360	-
2. Należne wpłaty na poczet kapitału (wielk. uj.)	-	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne (wielk. ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	67 668	-	56 515	-
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(110 120)	-	(101 414)	-
9. Zysk (strata) netto	(1 650)	-	(409)	-
10. Odp. z zysku netto w ciągu roku obrot. (wielk. uj.)	-	-	-	-
II. Kapitał mniejszości	-	-	-	-
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
<b>IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>98 325</b>	-	<b>4 168</b>	-
1. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	4 034	-	175	-
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochod.</i>	2 554	-	10	-
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	189	-	-	-
<i>Pozostałe rezerwy</i>	1 291	-	165	-
2. Zobowiązania długoterminowe	5 868	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	79 317	-	3 993	-
<i>z tytułu dostaw i usług</i>	50 357	-	1 798	-
<i>z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. i innych świadczeń</i>	10 276	-	138	-
4. Rozliczenia międzyokresowe	9 106	-	-	-
<b>Pasywa Razem</b>	<b>255 679</b>	-	<b>10 065</b>	-

**3.3 Jednostkowy rachunek zysków i strat**

ADS S.A.

w tys. zł

**Rachunek zysków i strat**

	<b>I kwartał 2008</b>	<b>I kwartał narast.</b>	<b>I kwartał 2007</b>	<b>I kwartał narast.</b>
sporządzony za okres	od 01.01.08 do 31.03.08	od 01.01.08 do 31.03.08	od 01.01.07 do 31.03.07	od 01.01.07 do 31.03.07
<b>A. Przych. net. ze sprz. prod., tow. i mat., w tym:</b>	<b>1 163</b>	<b>1 163</b>	<b>162</b>	<b>162</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 163	1 163	162	162
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i mat.	-	-	-	-
<b>B. Koszt sprzedanych prod., towarów i materiałów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	-	-	-
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 163</b>	<b>1 163</b>	<b>162</b>	<b>162</b>
D. Koszty sprzedaży	-	-	12	12
E. Koszty ogólnego zarządu	1 372	1 372	655	655
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>(209)</b>	<b>(209)</b>	<b>(505)</b>	<b>(505)</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	15	15	29	29
H. Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-
<b>I. Zysk (strata) na działalności operac. (F+G-H)</b>	<b>(194)</b>	<b>(194)</b>	<b>(476)</b>	<b>(476)</b>
J. Przychody finansowe	316	316	202	202
K. Koszty finansowe	7	7	-	-
<b>L. Zysk (strat.) na sprzed. cał. lub cz. udz. j. pporz.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>M. Zysk (strata) z działalności gosp. (I+J-K+/-L)</b>	<b>115</b>	<b>115</b>	<b>(274)</b>	<b>(274)</b>
<b>N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I-N.II)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
O. Odpis wartości firmy	-	-	-	-
P. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
<b>Q. Zysk (strata) brutto (M+/-N-O+P)</b>	<b>115</b>	<b>115</b>	<b>(274)</b>	<b>(274)</b>
<b>R. Podatek dochodowy</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>135</b>	<b>135</b>
<b>S. Pozostałe obow. zmniejsz. zysku (zwiększ. straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządk.				
T. wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
U. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
<b>W. Zysk (strata) netto (Q-R-S+/-T+/-U)</b>	<b>73</b>	<b>73</b>	<b>(409)</b>	<b>(409)</b>

**3.4 Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

Grupa Kapitałowa ADS S.A.

w tys. zł

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

sporządzony za okres	I kwartał 2008 od 01.01.08 do 31.03.08	I kwartał narast. od 01.01.08 do 31.03.08	I kwartał 2007 od 01.01.07 do 31.03.07	I kwartał narast. od 01.01.07 do 31.03.07
<b>A. Przych. net. ze sprz. prod., tow. i mat., w tym:</b>	<b>107 301</b>	<b>107 301</b>	<b>162</b>	<b>162</b>
<i>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	3 517	3 517	162	162
<i>II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i mat.</i>	103 784	103 784	-	-
<b>B. Koszt sprzedanych prod., towarów i materiałów</b>	<b>94 570</b>	<b>94 570</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</i>	789	789	-	-
<i>II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	93 781	93 781	-	-
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>12 731</b>	<b>12 731</b>	<b>162</b>	<b>162</b>
D. Koszty sprzedaży	9 576	9 576	12	12
E. Koszty ogólnego zarządu	5 052	5 052	655	655
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>(1 897)</b>	<b>(1 897)</b>	<b>(505)</b>	<b>(505)</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	921	921	29	29
H. Pozostałe koszty operacyjne	448	448	-	-
<b>I. Zysk (strata) na działalności operac. (F+G-H)</b>	<b>(1 424)</b>	<b>(1 424)</b>	<b>(476)</b>	<b>(476)</b>
J. Przychody finansowe	237	237	202	202
K. Koszty finansowe	357	357	-	-
<b>L. Zysk (strat.) na sprzed. cał. lub cz. udz. j. pporz.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>M. Zysk (strata) z działalności gosp. (I+J-K+/-L)</b>	<b>(1 544)</b>	<b>(1 544)</b>	<b>(274)</b>	<b>(274)</b>
<b>N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I-N.II)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>1. Zyski nadzwyczajne</i>	-	-	-	-
<i>2. Straty nadzwyczajne</i>	-	-	-	-
O. Odpis wartości firmy	-	-	-	-
P. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
<b>Q. Zysk (strata) brutto (M+/-N-O+P)</b>	<b>(1 544)</b>	<b>(1 544)</b>	<b>(274)</b>	<b>(274)</b>
<b>R. Podatek dochodowy</b>	<b>106</b>	<b>106</b>	<b>135</b>	<b>135</b>
<b>S. Pozostałe obow. zmniejsz. zysku (zwiększ. straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządk. T. wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
U. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
<b>W. Zysk (strata) netto (Q-R-S+/-T+/-U)</b>	<b>(1 650)</b>	<b>(1 650)</b>	<b>(409)</b>	<b>(409)</b>

## 3.5 Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ADS S.A.

w tys. zł

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

sporządzony za okres	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał narast. od 01.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał narast. od 01.01.2007 do 31.03.2007
<b>I. Stan kapitału własnego na początek okr. (BO)</b>	<b>161 066</b>	<b>161 066</b>	<b>6 461</b>	<b>6 461</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów zasadniczych	-	-	-	-
<b>I.a. Stan kapitału włas. na początek okr. (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>161 066</b>	<b>161 066</b>	<b>6 461</b>	<b>6 461</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>201 456</b>	<b>201 456</b>	<b>51 360</b>	<b>51 360</b>
<b>1.1. Zmiana kapitału zakładowego</b>		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji	-	-	-	-
- emisja publiczna akcji serii E	-	-	-	-
- podwyższenie kapitału	-	-	-	-
-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>201 456</b>	<b>201 456</b>	<b>51 360</b>	<b>51 360</b>
<b>2. Należne wpł. na poczet kap. zakł. na początek okresu</b>	-	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na poczet kapitału zakł.	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
<b>2.2. Należne wpł. na poczet kap. zakł. na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	-	-	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>67 668</b>	<b>67 668</b>	<b>56 515</b>	<b>56 515</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
- przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- koszty emisji	-	-	-	-
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>67 668</b>	<b>67 668</b>	<b>56 515</b>	<b>56 515</b>

<b>5. Kapitał z aktualiz. wyceny na pocz. okr.</b>	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>5.2. Kapitał z aktualiz. wyceny na koniec okr.</b>	-	-	-	-
<b>6. Pozostałe kapitały rez. na pocz. okr.</b>	-	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na kon. okr.</b>	-	-	-	-
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na pocz. okr.</b>	<b>(108 057)</b>	<b>(108 057)</b>	<b>(101 414)</b>	<b>(101 414)</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>		-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-
b) korekty błędów zasadniczych		-	-	-
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zysk z poprzedniego kwartału		-	-	-
-		-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku	-	-	-	-
- z tytułu wykupu śr. Trwałych z leasingu		-	-	-
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>108 057</b>	<b>108 057</b>	<b>101 414</b>	<b>101 414</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów zasadniczych		-	-	-
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>108 057</b>	<b>108 057</b>	<b>101 414</b>	<b>101 414</b>
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-	-
-		-	-	-
-		-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
-		-	-	-
- rozliczenie straty		-	-	-
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>108 057</b>	<b>108 057</b>	<b>101 414</b>	<b>101 414</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lub ubieg. na koniec okr.</b>	<b>(108 057)</b>	<b>(108 057)</b>	<b>(101 414)</b>	<b>(101 414)</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>73</b>	<b>73</b>	<b>(409)</b>	<b>(409)</b>
a) zysk netto	-	-		-
b) strata netto	73	73	409	409
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>161 140</b>	<b>161 140</b>	<b>6 052</b>	<b>6 052</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>161 140</b>	<b>161 140</b>	<b>6 052</b>	<b>6 052</b>

**3.6 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym**

Grupa Kapitałowa ADS S.A.

w tys. zł

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

sporządzony za okres	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał narast. od 01.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał narast. od 01.01.2007 do 31.03.2007
<b>I. Stan kapitału własnego na początek okr. (BO)</b>	<b>159 004</b>	<b>159 004</b>	<b>6 461</b>	<b>6 461</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów zasadniczych	-	-	-	-
<b>I.a. Stan kapitału włas. na początek okr. (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>159 004</b>	<b>159 004</b>	<b>6 461</b>	<b>6 461</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>201 456</b>	<b>201 456</b>	<b>51 360</b>	<b>51 360</b>
<b>1.1. Zmiana kapitału zakładowego</b>				
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji	-	-	-	-
- emisja publiczna akcji serii E	-	-	-	-
- podwyższenie kapitału	-	-	-	-
-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>201 456</b>	<b>201 456</b>	<b>51 360</b>	<b>51 360</b>
<b>2. Należne wpł. na poczet kap. zakł. na początek okresu</b>	-	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na poczet kapitału zakł.	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
<b>2.2. Należne wpł. na poczet kap. zakł. na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	-	-	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>67 668</b>	<b>67 668</b>	<b>56 515</b>	<b>56 515</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
- przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- koszty emisji	-	-	-	-
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>67 668</b>	<b>67 668</b>	<b>56 515</b>	<b>56 515</b>

<b>5. Kapitał z aktualiz. wyceny na pocz. okr.</b>	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>5.2. Kapitału z aktualiz. wyceny na koniec okr.</b>	-	-	-	-
<b>6. Pozostałe kapitały rez. na pocz. okr.</b>	-	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na kon. okr.</b>	-	-	-	-
<b>7. Zysku (strata) z lat ubiegłych na pocz. okr.</b>	(110 120)	(110 120)	(101 414)	(101 414)
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów zasadniczych	-	-	-	-
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zysk z poprzedniego kwartału	-	-	-	-
-	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku	-	-	-	-
- z tytułu wykupu śr. Trwałych z leasingu	-	-	-	-
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	110 120	110 120	101 414	101 414
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów zasadniczych	-	-	-	-
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	110 120	110 120	101 414	101 414
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
- rozliczenie straty	-	-	-	-
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	110 120	110 120	101 414	101 414
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubieg. na koniec okr.</b>	(110 120)	(110 120)	(101 414)	(101 414)
<b>8. Wynik netto</b>	(1 650)	(1 650)	(409)	(409)
a) zysk netto	-	-	-	-
b) strata netto	(1 650)	(1 650)	409	409
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	157 354	157 354	6 052	6 052
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu propon. podziału zysku (pokrycia straty)</b>	157 354	157 354	6 052	6 052

## 3.7 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

ADS S.A.

w tys. zł

## Rachunek przepływów pieniężnych

sporządzony za okres	I kwartał 2008 od 01.01.08 do 31.03.08	I kwartał narast. od 01.01.08 do 31.03.08	I kwartał 2007 od 01.01.07 do 31.03.07	I kwartał narast. od 01.01.07 do 31.03.07
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>115</b>	<b>115</b>	<b>(274)</b>	<b>(274)</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>(3 753)</b>	<b>(3 753)</b>	<b>(1 644)</b>	<b>(1 644)</b>
1. Zysk (strata) udziałowców (akcjonariuszy) mniejsz.	-	-	-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi w jednostkach współzależnych	-	-	-	-
3. Amortyzacja	61	61	14	14
4. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(86)	(86)	-	-
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(15)	(15)	(29)	(29)
7. Zmiana stanu rezerw	(159)	(159)	-	-
8. Zmiana stanu zapasów	-	-	(1)	(1)
9. Zmiana stanu należności	(3 316)	(3 316)	(1 681)	(1 681)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(341)	(341)	202	202
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	146	146	(14)	(14)
12. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	-	-	-
13. Podatek dochodowy	(43)	(43)	(135)	(135)
<b>III. Przepł. pieniężne netto z działaln. operac. (I+/- II)</b>	<b>(3 638)</b>	<b>(3 638)</b>	<b>(1 918)</b>	<b>(1 918)</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>119</b>	<b>119</b>	<b>1 938</b>	<b>1 938</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	4	929	929
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	115	115	1 009	1 009
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 145</b>	<b>4 145</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	266	266	6	6
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 879	3 879	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepł. pienięż. netto z działalności inwest. (I-II)</b>	<b>(4 026)</b>	<b>(4 026)</b>	<b>1 932</b>	<b>1 932</b>

<b>C. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	-	-	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	-	-	-	-
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiąz. z tytułu umów leasingu finan.	-	-	-	-
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finan. (I-II)</b>	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>D. PRZEPL. PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+BIII+CIII)</b>	<b>(7 664)</b>	<b>(7 664)</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>(7 664)</b>	<b>(7 664)</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
- w tym zm. stanu środ. pienięż. z tytułu różn. kurs.	-	-	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>23 744</b>	<b>23 744</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (D+F)</b>	<b>16 080</b>	<b>16 080</b>	<b>28</b>	<b>28</b>

**3.8 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Grupa Kapitałowa ADS S.A.

w tys. zł

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

sporządzony za okres	I kwartał 2008 od 01.01.08 do 31.03.08	I kwartał narast. od 01.01.08 do 31.03.08	I kwartał 2007 od 01.01.07 do 31.03.07	I kwartał narast. od 01.01.07 do 31.03.07
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 650)</b>	<b>(1 650)</b>	<b>(274)</b>	<b>(274)</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>(6 192)</b>	<b>(6 192)</b>	<b>(1 644)</b>	<b>(1 644)</b>
1. Zysk (strata) udziałów. (akcjonariuszy) mniejsz.	-	-	-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi w jednostkach współzależnych	-	-	-	-
3. Amortyzacja	1 162	1 162	14	14
4. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	182	182	-	-
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(370)	(370)	(29)	(29)
7. Zmiana stanu rezerw	(133)	(133)	-	-
8. Zmiana stanu zapasów	(4 292)	(4 292)	(1)	(1)
9. Zmiana stanu należności	(13 002)	(13 002)	(1 681)	(1 681)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	10 752	10 752	202	202
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(491)	(491)	(14)	(14)
12. .Inne korekty z działalności operacyjnej	-	-	-	-
13. Podatek dochodowy	(105)	(105)	(135)	(135)
<b>III. Przepł. pieniężne netto z działaln. operac. (I+/- II)</b>	<b>(7 842)</b>	<b>(7 842)</b>	<b>(1 918)</b>	<b>(1 918)</b>
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 082</b>	<b>2 082</b>	<b>1 938</b>	<b>1 938</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 082	2 082	929	929
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	1 009	1 009
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 492</b>	<b>1 492</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 492	1 492	6	6
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejsz.	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepł. pieniężne netto z działaln. inwest. (I-II)</b>	<b>590</b>	<b>590</b>	<b>1 932</b>	<b>1 932</b>

<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>420</b>	<b>420</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Wpływy netto z wydania udział. (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapit.	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	420	420	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 102</b>	<b>2 102</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 665	1 665	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiąz. z tytułu umów leas. finan.	169	169	-	-
8. Odsetki	268	268	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działaln. finan. (I-II)</b>	<b>(1 682)</b>	<b>(1 682)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	-	-	-	-
<b>D. PRZEPL. PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+BIII+CIII)</b>	<b>(8 934)</b>	<b>(8 934)</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>(8 934)</b>	<b>(8 934)</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
- w tym zm. stanu środ. Pienięż. z tytułu różn. kurs.	-	-	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>27 146</b>	<b>27 146</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (D+F)</b>	<b>18 212</b>	<b>18 212</b>	<b>28</b>	<b>28</b>



## 3.9 Informacja dodatkowa

### 3.9.1 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

#### 3.9.1.1 Zasady rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2008 roku zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem tych pozycji, które zgodnie z niniejszymi zasadami są wyceniane w inny sposób.

Sporządzenie sprawozdania wg MSSF wymaga dokonania szeregu szacunków i zastosowania własnego osądu.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Według Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Grupa Advanced Distribution Solutions S.A sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej, natomiast rachunek przepływów pieniężnych sporządza metodą pośrednią.

#### 3.9.1.2 Konsolidacja

##### **Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki w których Grupa ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną, co zazwyczaj powiązanie jest z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy ocenie, czy Grupa kontroluje daną jednostkę bierze się pod uwagę istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystają być przedmiotem konsolidacji z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, bez względu na wielkość ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie

było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

### 3.9.1.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

#### **Transakcje i salda wyrażone w walutach obcych**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na PLN według kursu NBP obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

### 3.9.1.4 Inwestycje

a) Aktywa i zobowiązania finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat

Do tej kategorii zalicza się: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej, z zyskami lub stratami ujmowanymi w rachunku zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na rynku, przy czym Grupa nie zakłada wprowadzenia swojej należności do obrotu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności zalicza się do wykazywanych w bilansie należności handlowych i usług oraz pozostałych należności.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd Grupy zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nie zaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo nie zaliczone do żadnej z

pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### 3.9.1.5 Aktywa trwałe

#### a) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową. Przyjęto następujące stawki amortyzacyjne:

oprogramowanie komputerowe	10 – 50%
prawa autorskie	10 – 50%
Licencje	10 – 50%
pozostałe prawa	10 – 50%

Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają oszacowanemu okresowi użytkowania wartości niematerialnych. W przypadku wartości niematerialnych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

#### b) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej jednostki zależnej/stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmuje się w ramach inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu ewentualnej utraty wartości. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

#### c) Rzeczowe aktywa trwałe

##### Środki trwałe

Składniki rzeczowego majątku trwałego po początkowym ujęciu w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia okresowo są wyceniane wg modelu wyceny opartego o cenę nabycia lub koszt wytworzenia i aktualizację wyceny. W związku z zakupem Spółek Wartość rynkowa majątku została wyceniona i zakupiona po wartości rynkowej. Umorzeniu (amortyzacji) podlegają środki trwałe, stanowiące własność lub współwłasność Spółki, nabyte lub wytworzone we własnym zakresie, w leasingu finansowym i zdadne do użytku w dniu przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane przez Spółkę na potrzeby związane z prowadzoną działalnością albo oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub umowy leasingu, jeżeli ich wartość początkowa jest równa lub przekracza wartość 3500 zł. Umorzenie

(amortyzacja) środków trwałych dokonywane jest na zasadzie planowego, systematycznego rozłożenia ich wartości podlegającej amortyzacji przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej poniżej 3500 zł zalicza się w koszty zużycia materiałów w chwili oddania do użytkowania.

Stosowane stawki amortyzacji dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych:

Grunty	-
Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2,6%-16,7%
Urządzenia techniczne i maszyny	10%-63,3%
Środki transportu	14,1%-50%
Inne środki trwałe	10%-75,2%

### **Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie wycenione są według ceny nabycia pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Spółka stosuje zasadę, że odsetki od kredytu inwestycyjnego w okresie realizacji inwestycji aktywowane są w pozycji środki trwałe w budowie. Odsetki od kredytu inwestycyjnego po przyjęciu środka trwałego sfinansowanego kredytem obciążają wynik roku w pozycji koszty finansowe.

### **Ulepszenia w obcych środkach trwałych**

Ulepszenia w obcych środkach trwałych wycenione są według ceny nabycia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

#### **d) Leasing**

Grupa użytkuje na zasadach leasingu samochody. Ponieważ na mocy zawartych umów nastąpiło zasadniczo przeniesienie całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania przedmiotu leasingu, ujęte są one w księgach na zasadach leasingu finansowego. Wprowadzone zostały do ksiąg jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości minimalnych opłat leasingowych ustalonych na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia niespłaconego salda zobowiązań. Część odsetkowa kosztów finansowych obciąża rachunek wyników przez okres trwania leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda. Środki użytkowane na zasadach leasingu podlegają amortyzacji przez krótszy z okresów: okres umowy lub użytkowania.

#### **e) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych w następujący sposób:

1) do aktywów zalicza istotne pozycje kosztów oraz inne rozliczenia, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych; rozliczenia te mogą być krótkoterminowe i długoterminowe (powyżej roku od daty bilansu)

2) do pasywów zalicza się istotne pozycje kosztów w wysokości zobowiązań o bardzo wysokim stopniu prawdopodobieństwa i dokładności oszacowania przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez dostawców (wykonawców).

**f) Utrata wartości aktywów**

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

**3.9.1.6 Aktywa obrotowe**

**a) Zapasy, produkty w toku oraz towary**

**Zapasy**

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości netto możliwej do uzyskania, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

**Materiały i towary**

Wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich wartości netto możliwej do uzyskania. Różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną sprzedaży netto podlega odpisaniu na pozostałe koszty operacyjne.

**Produkty i produkcja w toku**

Produkty wycenia się w koszcie ich wytworzenia obejmującym koszty będące w bezpośrednim związku z danym produktem wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem produktu.

Na dzień bilansowy wartość produktów ujętą w księgach rachunkowych w cenach ewidencyjnych doprowadza się do rzeczywistego kosztu ich wytworzenia nie wyższego jednak od cen możliwych do uzyskania na rynku.

Skutki odpisów aktualizujących wycenę wyrobów gotowych oraz ich odwracanie odnosi się na koszt własny sprzedanych produktów.

**b) Należności**

**Należności długoterminowe**

Są to należności (z wyjątkiem zaliczanych do aktywów finansowych i wynikających z dostaw i usług), których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Należności długoterminowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

**Krótkoterminowe należności**

Obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów nie zaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Należności na dzień powstania wycenia się w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy wycenia się je w kwotach wymagających

zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności na dzień powstania wycenia się w wartości nominalnej. Należności krótkoterminowe wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się wg średniego kursu NBP.

#### Odpisy aktualizujące

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty, na zasadzie dokonania odpisów aktualizujących ich wartość w następujących przypadkach:

- posiadania należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości - do wysokości nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem - zgłoszonymi likwidatorowi lub sądowi komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- posiadania należności od dłużników, co do których oddalony został wniosek o ogłoszenie upadłości a majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości należności,
- dysponowania należnościami kwestionowanymi przez dłużników lub gdy dłużnicy zalegają z ich zapłatą, natomiast ocena sytuacji majątkowej i finansowej danego dłużnika wskazuje, że ściągnięcie należności w kwocie umownej nie jest możliwe - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem spłaty należności,
- posiadania należności stanowiących równowartość kwot je podwyższających, w stosunku do których dokonano uprzednio odpisów aktualizujących - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- posiadania należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności albo strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów na nieściągalne należności.

Zasady tworzenia odpisów aktualizujących na należności biorąc pod uwagę przekroczenie terminu wymagalności:

do 90 dni	odpis nie jest dokonywany
od 91 do 180 dni	odpis z tytułu utraty wartości stanowi 50% wartości nominalnej należności
Od 181 do 360 dni	Odpis z tytułu utraty wartości stanowi 75% wartości nominalnej należności
powyżej 360 dni	odpis z tytułu utraty wartości stanowi 100% wartości nominalnej należności

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy aktualizacja.

c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne to środki w kasie, na rachunkach bankowych oraz depozyty płatne na żądanie. Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się metodą kosztu średnioważonego.

Spółka zalicza do ekwiwalentów środków pieniężnych: lokaty bankowe, obligacje, bony skarbowe i komercyjne o terminie rozliczenia do 3 miesięcy od dnia nabycia.

Ekwiwalenty środków pieniężnych są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem ze względu na krótki termin realizacji rzeczywistych stóp procentowych wynikających z umowy.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walutach obcych są wyceniane wg średniego kursu NBP.

### 3.9.1.7 Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

- a) kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazany w wartości nominalnej,
- b) pozostałe kapitały utworzone:
  - z podziału zysku,
  - z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną, zysk nie podzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości oraz z wyników osiągniętych przez Grupę, a nie przeniesionych do pozostałych kapitałów.

### 3.9.1.8 Świadczenia pracownicze

- a) Świadczenia pracownicze – nie występują

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

#### Zobowiązania długoterminowe pozostałe

Są to zobowiązania (z wyjątkiem zaliczanych do zobowiązań finansowych i wynikających z dostaw i usług), których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Zobowiązania długoterminowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

#### Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe

Zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych) wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Są to zobowiązania, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych nawet, gdy ich okres wymagalności przekracza 12 miesięcy. Zobowiązania krótkoterminowe wyrażone w walucie obcej wyceniane są na dzień bilansowy wg średniego kursu NBP.

Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Rezerwa jest zobowiązaniem, którego termin zapłaty lub kwota nie są pewne.

Zobowiązanie warunkowe - możliwe zobowiązanie, które powstaje w wyniku przeszłych zdarzeń i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie jednego lub więcej niepewnych, przyszłych zdarzeń, będących poza kontrolą Spółki lub jest istniejącym zobowiązaniem, ale nie jest ujmowane w bilansie, gdyż wydatkowanie środków przynoszących korzyści ekonomiczne jest mało prawdopodobne lub nie można wiarygodnie oszacować kwoty zobowiązania.

Rezerwy tworzymy, gdy jest:

- prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych
- prawdopodobny wypływ środków
- możliwy wiarygodny szacunek

Rezerwy wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej, oszacowanej wartości bieżącej. Rezerwę dyskontujemy, gdy wartość pieniądza w czasie istotnie wpływa na wysokość rezerwy.

Kryterium prawdopodobieństwa wypływu środków ekonomicznych dla ujęcia rezerw zobowiązań warunkowych

Prawdopodobieństwo

Prawdopodobny > 50% - rezerwa w bilansie, rachunku zysków i strat (RZiS) oraz w dodatkowych objaśnieniach

Możliwy 5 - 50% - ujawnienie w dodatkowych objaśnieniach

Odległy < 5% - nie ujawniamy

### 3.9.1.9 Odroczony podatek dochodowy

Wartość księgową a podatkową aktywów i pasywów

Spółka tworzy rezerwy i wykazuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową lub ulgą podatkową możliwą do odliczenia od dochodu podatkowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala w kwotach przewidzianych w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania oraz zmniejszenie straty podatkowej lub ulgi podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej z uwzględnieniem zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka tworzy w kwotach podatku dochodowego do zapłaty w przyszłości w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym w przyszłości.

Wysokość zarówno rezerwy jak i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala biorąc pod uwagę stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

### 3.9.1.10 Rozpoznawanie przychodów i kosztów

#### Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej stanowi różnica między przychodami a kosztami nie związanymi bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki. Są to koszty i przychody wynikające ze sprzedaży, likwidacji lub aktualizacji wyceny składników wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego, odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych, oraz utworzonych i rozwiązanych rezerw, z wyjątkiem rezerw dotyczących operacji finansowych, dokonania odpisów aktualizujących wycenę należności i zapasów rzeczowych składników majątku obrotowego. Na wynik ten wpływają również zapłacone i otrzymane odszkodowania, kary, otrzymane i przekazane darowizny na cele inne niż nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych. Do kategorii tej zaliczamy również koszty związane z nabyciem długookresowych aktywów finansowych.

W rachunku wyników prezentuje się odrębnie stanowiący sumę poszczególnych transakcji zysk ze zbycia aktywów niefinansowych oraz stratę ze zbycia aktywów niefinansowych.

#### Przychody i koszty finansowe

Wynik na operacjach finansowych stanowi różnicę między należnymi przychodami i kosztami z operacji finansowych. Przychody finansowe wynikają z posiadania udziałów w innych podmiotach, papierów wartościowych, odsetek od pożyczek i należności, z rozwiązania rezerw na operacje finansowe, otrzymania dyskonta, zysków ze sprzedaży papierów wartościowych, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, oprocentowania lokat i rachunków bankowych, aktualizacji wartości inwestycji. Na koszty finansowe składają się odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek oraz odsetki od innych zobowiązań, płacone dyskonto, straty na sprzedaży papierów wartościowych, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, aktualizacja wartości inwestycji. Przy ustalaniu wyniku na operacjach finansowych nie uwzględnia się odsetek, prowizji, różnic kursowych (w części dotyczącej kosztów finansowania) od zobowiązań związanych z inwestycjami w środki trwałe.

### 3.9.1.11 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

Ryzyko niewypłacalności kontrahentów. Spółka analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów przed zawarciem umów na dostawę systemów informatycznych i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki każdej umowy do potencjalnego ryzyka;

Ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartymi długoterminowymi kredytami inwestycyjnymi przeznaczonymi na finansowanie nowych budynków produkcyjnych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Kredyty są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR. Spółka nie dokonywała zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w tym obszarze;

Ryzyko zmiany kursów walut. W związku z niewielką sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Spółka jest narażona na ryzyko kursowe w bardzo małym stopniu.

#### **3.9.1.12 Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz działalności zabezpieczającej**

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu MSR 39, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu MSR 39, będące zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi:

na kapitał z aktualizacji wyceny (w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie),

na wynik z operacji finansowych (w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia).

Instrumenty pochodne nie stanowiące instrumentu zabezpieczającego w rozumieniu MSR 39, wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

#### **3.9.1.13 Informacje dotyczące wielkości śródrocznych**

Branża informatyczna charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Największe obroty realizuje się zwykle w IV czwartym kwartale roku kalendarzowego. Koszty, które ponoszone są nierównomiernie w ciągu roku obrotowego jednostki gospodarczej antycypuje się lub przenosi do rozliczeń w czasie na dzień śródroczny, wtedy i tylko wtedy gdy ich antycypacja lub przeniesienie do rozliczenia w czasie jest również odpowiednie na koniec roku obrotowego.

Podatek dochodowy bieżący jest wyliczany miesięcznie, w oparciu o aktualne dane finansowe, zgodnie z przepisami mającymi zastosowanie w kraju siedziby spółki Grupy Kapitałowej.

#### **3.9.1.14 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF**

W ocenie Zarządu Spółki poszczególne, nowe opublikowane standardy rachunkowości oraz interpretacje do nich właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2008 roku i późniejszych nie wpłyną w sposób istotny na sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, zastępujący MSR 14, obowiązywać będzie dla sprawozdań rocznych za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2009 r. Standard nie wpłynie w sposób istotny na sposób określania i prezentacji segmentów działalności.

KIMSF 10 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa i utrata wartości”, obowiązująca od okresów rozpoczynający się 1 listopada 2006 r. lub po tej dacie - Grupa będzie postępować według zaleceń interpretacji.

### **3.9.1.15 Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych**

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

#### **rok 2008**

poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31.03.2008 roku przez Narodowy Bank Polski (3,52 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 (3,56 zł / EURO),

#### **rok 2007**

poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31.03.2007 roku przez Narodowy Bank Polski (3,83 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 (3,89 zł / EURO).

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

W I kwartale 2008 roku aktywa z tytułu podatku dochodowego zmniejszyły się z kwoty 487 713,16 do 408 423,46 złotych, natomiast rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się z kwoty 2 533 753,24 do 2 554 175,05 złotych.

### **3.9.3 Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów**

W I kwartale 2008 roku Grupa Kapitałowa ADS S.A. nie dokonała odpisów wartości aktywów finansowych jaki i niefinansowych.

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

Nowy Zarząd przygotował plan reorganizacji grupy w zakresie sprzedaży i logistyki, ujednoczenia polityki finansowej firmy i wytyczenie jasnych celów dla Spółki. Zmiana zasad rachunkowości w spółkach zależnych wynikająca z przyjęcia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zwiększyła przejrzystość i rzetelność

przekazywanych informacji finansowych. Inwestorzy uzyskują dzięki temu pełny i jasny obraz Spółki, co ułatwia im podejmowanie decyzji inwestycyjnych.

Przeniesienie centrum decyzyjnego z Warszawy do Krakowa oraz utworzenie nowego biura Zarządu w Krakowie przy ul. Balickiej 35 pozwoliło na optymalizację kosztów zarządu spółki i usprawniło proces decyzyjny, co w bezpośredni sposób znajduje przełożenie na uzyskiwane wyniki finansowe.

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

W I kwartale 2008 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnęły poziom 107 301 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie 2007 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 162 tys. złotych.

Skonsolidowana starta z działalności operacyjnej wyniosła w I kwartale 2008 roku 1 424 tys. złotych natomiast starta netto 1 649 tys. złotych.

Skonsolidowana starta z działalności operacyjnej wyniosła w I kwartale 2007 roku 476 tys. złotych natomiast starta netto 409 tys. złotych.

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

Sprzedaż Spółki cechuje wyraźna sezonowość związana z okresem letnim rynku napoi, win i alkoholi. Okres I kwartału każdego roku charakteryzuje się dla Spółki stabilnością sprzedaży w porównaniu do poprzedniego kwartału. W stosunku do pierwszego kwartału zeszłego roku sprzedaż wzrosła o około 16%. W I kwartale rynek napoi, win i alkoholi przygotowuje się do sezonu letniego w którym ADS. S.A. oczekuje znacznego wzrostu obrotów.

### **3.9.7 Informacja dotyczącą 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.

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

Zarząd ADS S.A. nie zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwały w przedmiocie wypłaty dywidendy.

**3.9.9 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**

1. W dniu 3 kwietnia 2008 roku, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany struktury kapitału zakładowego spółki pod firmą MAG-MAR-ADS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rybniku – podmiotu zależnego Emitenta.

Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji zmiany wyniosła 6.750.000,00 (sześć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 13.500 (trzydzieści tysięcy pięćset) udziałów o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki pod firmą MAG-MAR-ADS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rybniku w całości należących do Emitenta.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych udziałów po zarejestrowaniu zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego wyniosła 13.500 (trzydzieści tysięcy pięćset).

Zmiana wysokości oraz struktury kapitału zakładowego jednostki zależnej od Emitenta nastąpiła w drodze wniesienia przez emitenta wkładów niepieniężnych o wartości ewidencyjnej w księgach rachunkowych Emitenta 6.700.000,00 (sześć milionów siedemset tysięcy) złotych. W związku z tymi aktywami nie zostały utworzone rezerwy ani odpisy aktualizacyjne. Wartość aktywów, po jakiej zostały wniesione w formie wkładów niepieniężnych wynosiła 6.700.000,00 (sześć milionów siedemset tysięcy) złotych.

2. W dniu 11 kwietnia 2008 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia w sprawie zmiany struktury kapitału zakładowego spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe "EMPAT" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świdnicy – podmiotu zależnego Emitenta.

Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji zmiany wynosi 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych dzieląc się na 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe "EMPAT" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świdnicy, będących w całości w posiadaniu Emitenta.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych udziałów po zarejestrowaniu zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego wynosi 100 (sto) udziałów.

Zmiana struktury kapitału jednostki zależnej Emitenta nastąpiła w drodze wniesienia przez Emitenta wkładów pieniężnych.

3. W dniu 25 kwietnia 2008 roku Emitent zawarł umowy z 3 podmiotami prowadzącymi działalność polegającą na dystrybucji napojów bezalkoholowych i alkoholowych na terenie Polski w rejonie Śląska.
- a) Ze spółką działającą pod firmą Gralex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ćwiklicach zawarty został pakiet umów, w tym: umowa zakupu towarów i opakowań w dniu przejęcia według ceny nabycia na podstawie dokonanej inwentaryzacji, umowa zakupu środków transportowych według wartości rynkowej oraz umowa na najem magazynów. W wyniku zawarcia wyżej wymienionych umów Emitent planuje utworzenie nowych oddziałów w Tychach, Pszczynie i Kobielicach, to jest na terenie gdzie dotychczas działalność dystrybucyjną prowadziła spółka Gralex sp. z o.o.. Roczny obrót spółki Gralex sp. z o.o. z tytułu prowadzenia działalności dystrybucyjnej wynosił w 2007 roku 34.200.000 złotych. Ponadto Emitent zawarł z byłym współwłaścicielem Gralex sp. z o.o. kontrakt menadżerski.
- b) Z osobą fizyczną prowadzącą działalność pod firmą "ANDRZEJ" – Firma Handlowa w Żorach zawarty został pakiet umów, w tym: umowa zakupu towarów i opakowań w dniu przejęcia według ceny nabycia na podstawie dokonanej inwentaryzacji, umowa zakupu środków transportowych według wartości rynkowej oraz umowa na najem magazynów. W wyniku zawarcia wyżej wymienionych umów Emitent planuje utworzenie nowego oddziału w Żorach, to jest na terenie gdzie dotychczas działalność dystrybucyjną prowadził zbywca. Roczny obrót "ANDRZEJ" – Firma Handlowa z tytułu prowadzenia działalności dystrybucyjnej wynosił w 2007 roku 21.900.000złoty. Ponadto Emitent zawarł ze zbywcą kontrakt menadżerski.
- c) Ze spółką działającą pod firmą Wist spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mysłowicach zawarty został pakiet umów, w tym: umowa zakupu towarów i opakowań w dniu przejęcia według ceny nabycia na podstawie dokonanej inwentaryzacji, umowa zakupu środków transportowych według wartości rynkowej oraz umowa na najem magazynów. W wyniku zawarcia wyżej wymienionych umów Emitent planuje utworzenie nowego oddziału w Mysłowicach, to jest na terenie gdzie dotychczas działalność dystrybucyjną prowadziła spółka Wist sp. z o.o.. Roczny obrót spółki Wist sp. z o.o. z tytułu działalności dystrybucyjnej w 2007 roku 22.000.000 złotych. Ponadto Emitent zawarł z byłymi współwłaścicielami Wist sp. z o.o. kontrakty menadżerskie.

Zawarcie wszystkich opisanych powyżej umów nie wymagało zgłoszenia zamiaru koncentracji do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

4. W dniu 30 kwietnia 2008 roku Emitent podjął decyzję o zamiarze połączenia z trzema podmiotami z branży dystrybucji napojów alkoholowych i bezalkoholowych tj.: spółką działającą pod firmą MAX BEER S.A. z siedzibą w Krakowie, spółką działającą pod firmą MAG – MAR – ADS sp. z o. o. z siedzibą w Rybniku, spółką działającą pod firmą PRZEDSIĘBIORSTWO WIELOBRANŻOWE „BOMARK” sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach.

Decyzja o zamiarze połączenia została podjęta w celu dokonania reorganizacji i uproszczenia struktury kapitałowej, w skład której wchodzi Emitent oraz podmioty z którymi planuje połączyć się Emitent. Długookresowym celem planowanego połączenia jest zmniejszenie kosztów zarządzania i koncentracja kapitału.

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

Planowane przez Emitenta połączenie obejmuje:

- a) Spółkę działającą pod firmą MAX BEER S.A. z siedzibą w Krakowie, zajmującą się dystrybucją napojów alkoholowych i bezalkoholowych,
- b) Spółkę działającą pod firmą MAG – MAR – ADS sp. z o. o. z siedzibą w Rybniku, zajmującą się dystrybucją napojów alkoholowych i bezalkoholowych,
- c) Spółkę działającą pod firmą PRZEDSIĘBIORSTWO WIELOBRANŻOWE „BOMARK” sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach, zajmującą się dystrybucją napojów alkoholowych i bezalkoholowych,

Planowane połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Emitenta, w związku z czym wśród załączników brak jest projektu zmiany Statutu spółki ADVANCED DISTRIBUTION SOLUTIONS S.A. Z tego też względu wymagania przepisu art. 499 § 2 pkt 2 dotyczącego załączenia do planu połączenia projektu zmian statutu spółki przejmującej nie stosuje się.

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

W I kwartale 2008 roku wystąpiła jedna zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych od czasu zakończenia roku obrotowego. Zmiana zobowiązania warunkowego związana jest z zawezwaniem do próby ugodowej skierowanej wobec ADS przez ROYAL UNIBREW POLSKA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („RUP”) na łączną kwotę 12.951.003,89 złotych. Sprawa dotyczy istniejących wedle stanowiska RUP roszczeń regresowych wobec ADS, a które to roszczenia miały powstać wedle RUP w związku ze skierowaniem wobec RUP, jako nabywcy przedsiębiorstwa ADS, roszczeń przez KREDYT BANK S.A. z siedzibą w Warszawie („KB”) oraz przez spółkę pod firmą Jabłoński, Marek, Mazgaj, Sukiennik spółka jawna Biuro Handlowe POLSSAJ z siedzibą w Nowym Sączu („POLSSAJ”).

Odnosząc się do roszczeń regresowych związanych ze skierowaniem wobec RUP roszczeń KB należy podkreślić, że ADS stoi na stanowisku, że roszczenia KB były znane RUP w dniu nabywania przedsiębiorstwa ADS, a nadto zgodnie z punktem 12 ugody zawartej pomiędzy ADS a RUP i ROYAL UNIBREW A/S z siedzibą w Danii w dniu 07 grudnia 2005 roku, RUP i ROYAL UNIBREW A/S solidarnie zrzekły się wobec ADS wszelkich roszczeń związanych z umową nabycia przedsiębiorstwa z dnia 26 kwietnia 2005 roku, w odniesieniu do faktów, które były znane tym spółkom na dzień zawarcia powołanej ugody z dnia 07 grudnia 2005 roku. W zamian za to ADS wyraziła zgodę na rozdysponowanie

środków zgromadzonych na rachunku powierniczym i stanowiących część ceny sprzedaży za zbywane przedsiębiorstwo na inne wierzytelności wskazane przez RUP.

Roszczenia regresowe budowane przez RUP w związku ze skierowaniem wobec RUP roszczeń POLSSAJ są zdaniem ADS także bezzasadne, a to wobec faktu, że roszczenia POLSSAJ miały powstać po dniu zbycia przedsiębiorstwa i wynikać z naruszenia przez RUP umowy wiążącej jej z POLSSAJ, a tym samym – w razie uznania za zasadne roszczeń POLSSAJ – są one związane z działaniem RUP po dniu nabycia przedsiębiorstwa ADS.

Niemniej z uwagi na poddanie ewentualnych sporów pomiędzy RUP a ADS pod arbitraż międzynarodowy (sąd polubowny) w przypadku rzeczywistego sporu wynik oraz termin ewentualnego rozstrzygnięcia jest trudny do przewidzenia pomimo klarownej sytuacji prawnej opisanych zdarzeń.

