

**ADVANCED DISTRIBUTION SOLUTIONS SPÓŁKA AKCYJNA  
W KRAKOWIE**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI ZA PIERWSZE  
PÓŁROCZE 2007 ROK**

WRZESIEŃ 2007 ROKU

## Spis treści

1. Informacje podstawowe:	3
1.1. Struktura organizacyjna Spółki:	4
1.2. Bieżąca działalność Spółki w pierwszym półroczu 2007 roku:	4
2.1. Zdarzenia mające miejsce w pierwszym półroczu 2007	5
2.2. Zdarzenia mające miejsce do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	7
3. Przewidywany rozwój jednostki	14
4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	15
5. Sytuacja finansowa	15
5.1. Aktualna sytuacja finansowa	15
5.2. Przewidywana sytuacja finansowa	15
6. Informacje na temat nabycia akcji własnych	16
7. Informacje na temat posiadanych oddziałów	16
8. Informacje na temat instrumentów finansowych	16
9. Informacje na temat oceny sytuacji finansowej Spółki	16

## 1. Informacje podstawowe:

Firma:	Advanced Distribution Solutions Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Pachosńskiego 5, 31-223 Kraków
NIP	676 10 06 781
REGON	350742124
KRS	0000047106
Numer telefonu:	+48 (12) 415 87 73
Numer telefaksu:	+48 (12) 415 89 61
e-mail:	<a href="mailto:biuro@ads-sa.com.pl">biuro@ads-sa.com.pl</a>
Adres internetowy:	<a href="http://www.ads-sa.com.pl">www.ads-sa.com.pl</a>

## ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi:

- Krzysztof Bałanda – Prezes Zarządu,
- Łukasz Wójcik – Członek Zarządu,
- Dariusz Michalski – Członek Zarządu.

Do lutego 2007 Zarząd Spółki składał się wyłącznie z jednej osoby – pana Łukasza Wójcika. W roku obrotowym 2006 pan Łukasz Wójcik był również członkiem Zarządu podmiotu zależnego wobec Spółki – spółki pod firmą Wytwórnia Wody Źródlanej „Połczyn Zdrój” Spółka Akcyjna. Od 12 lutego 2007 Zarząd został rozszerzony o pana Krzysztofa Bałandę, który objął funkcję prezesa Zarządu, a od 24 kwietnia 2007 o pana Dariusza Michalskiego, który objął funkcję członka Zarządu.

## KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 154 080 000 ( sto pięćdziesiąt cztery miliony osiemdziesiąt tysięcy) złotych i składa się z 154 080 000 (sto pięćdziesiąt cztery miliony osiemdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. Kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na:

- 3 000 000 (trzy miliony) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 800 000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 6 200 000 (sześć milionów dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 5 000 000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 5 000 000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 5 000 000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 25 000 000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 1 360 000 (jeden milion trzysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H.
- 102 720 000 (sto milionów siedemset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I.

## ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Znaczącymi akcjonariuszami Spółki są:

- a) spółka pod firmą FinCo Group Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która jest właścicielem 1.150.000 (jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, które stanowią 2,24% udziału w kapitale zakładowym ADS S.A. i uprawniają do wykonywania 5.750.000 (pięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) głosów podczas Walnego Zgromadzenia ADS S.A., co stanowi 9,08% ogólnej liczby głosów,

- b) Piotr Puchalski, który jest właścicielem 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, które stanowią 1,75% udziału w kapitale zakładowym ADS S.A. i uprawniają do wykonywania 4 500 000 głosów podczas Walnego Zgromadzenia ADS S.A., co stanowi 7,10% ogólnej liczby głosów.
- c) spółka pod firmą Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie, który jest właścicielem 650.000 (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, które stanowią 1,27% udziału w kapitale zakładowym ADS S.A. i uprawniają do wykonywania 3.250.000 (trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) głosów podczas Walnego Zgromadzenia ADS S.A., co stanowi 5,13% ogólnej liczby głosów.

### **1.1. Struktura organizacyjna Spółki:**

Spółka tworzy Grupę Kapitałową, w skład której poza ADS S.A. jako podmiotem dominującym, wchodzi podmiot zależny Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. (WWŻ S.A.) z siedzibą w Koszalinie. Spółka jest właścicielem 3 770 042 (słownie: trzy miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy czterdzieści dwie) akcji zwykłych imiennych WWŻ S.A., o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, co stanowi 75,4% kapitału zakładowego. Inwestycja w akcje WWŻ S.A. ma charakter inwestycji krótkoterminowej, ponieważ zgodnie z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 31 stycznia 2007 roku, wszystkie akcje WWŻ S.A. posiadane przez Spółkę są przeznaczone do zbycia. W dniu 21 września 2007 roku Spółka podpisała list intencyjny dotyczący nabycia wszystkich opisanych powyżej akcji Wytwórni Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. oraz aktywów znajdujących się w WWŻ Połczyn Zdrój S.A. List intencyjny został podpisany ze Spółka Brewer Polska Sp. z o.o.

Do grupy kapitałowej w pierwszym półroczu 2007 roku zaliczały dodatkowo dwa podmioty:

1. Transport i Spedycja 007 Sp. z o.o. w likwidacji – zaangażowanie Spółki w ten podmiot nie miało charakteru istotnego, a ponieważ udziały w tej spółce zaewidencjonowane były jako krótkoterminowe papiery wartościowe przeznaczone do zbycia, Spółka utworzyła odpis aktualizujący na 100% wartości inwestycji. W dniu 15 marca 2007 roku Spółka zbyła posiadane 51% udziałów w tej spółce.
2. Biuro Handlowe Zakładów Garbarskich w Krakowie Leather Trading Sp. z o.o.- zaangażowanie Spółki w ten podmiot nie miało charakteru istotnego. Obecnie po zrealizowaniu umowy sprzedaży udziałów z dnia 10 stycznia i 30 marca 2007 roku, poprzedzonych umową przedwstępną z dnia 30 czerwca 2006 roku, Spółka posiada udziały stanowiące 19,99% kapitału zakładowego, które również przeznaczone są do zbycia.

### **1.2. Bieżąca działalność Spółki w pierwszym półroczu 2007 roku.**

W związku ze sprzedażą w 2005 roku browarów w Jędrzejowie oraz Koszalinie jak również akcji Spółki „Perła” Browary Lubelskie S.A. Spółka nie kontynuowała działalności operacyjnej, finansując swoją działalność środkami pozyskiwanymi ze sprzedaży zbędnych składników majątku. Zarząd Spółki w pierwszych sześciu miesiąca 2007 roku skoncentrował się na przygotowaniu Spółki do rozpoczęcia nowej działalności w zakresie dystrybucji piwa, napojów bezalkoholowych i alkoholi ciężkich. Działalność koncentrowała się na dopracowaniu strategii nowej działalności, opracowaniu i złożeniu prospektu emisyjnego do Komisji Nadzoru Finansowego oraz uzyskaniu aprobaty KNF dla nowej emisji akcji serii „I”.

### **2. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki:**

Istotnym zdarzeniem mającym wpływ na przyszłość Spółki było uzyskanie na przełomie pierwszego i drugiego półroczu 2007 zgody KNF na emisję akcji serii „I” co pozwoli Spółce na realizację nowej strategii, zaakceptowanej przez inwestorów.

## **2.1. Zdarzenia mające miejsce w pierwszym półroczu 2007.**

1. W pierwszym półroczu 2007 roku Zarząd kontynuował prace nad projektem konsolidacji części sektora dystrybucji piwa i napojów bezalkoholowych. W konsekwencji podjętych następujących działań:
  - 12 maja 2006 roku zawarte zostało z ośmioma podmiotami gospodarczymi prowadzącymi działalność w zakresie dystrybucji napojów na terenie całego kraju porozumienie w sprawie współpracy w zakresie połączenia podmiotów gospodarczych.
  - W dniu 5 września 2006 roku Spółka zawarła z trzema podmiotami przedwstępną umowę nabycia akcji podmiotu działającego w zakresie obrotu hurtowego napojami.
  - W dniu 27 września 2006 roku Spółka zawarła z kolejnymi trzema podmiotami przedwstępną umowę nabycia akcji podmiotu działającego w zakresie obrotu hurtowego napojami.
  - W dniu 8 grudnia 2006 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które podjęło między innymi następujące uchwały:
    1. Uchwała nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 102 720 000 złotych co nastąpi poprzez emisję w drodze oferty publicznej akcji serii I nie większą niż 102 720 000 sztuk.
    2. Uchwała nr 3 w sprawie podwyższenie kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 47 280 000 złotych co nastąpi poprzez emisję akcji serii J skierowanych do właścicieli przejmowanych dystrybutorów nie większą niż 47 280 000 sztuk.
2. W dniu 18 stycznia 2007 roku podpisano umowę z BDO Polska Sp. z o.o. na sprawdzenie poprawności skonsolidowanego sprawozdania finansowego pro forma Spółki Sagittarius – Strzelec S.A. za okres 1 stycznia 2006 rok – 30 września 2006 rok oraz wydanie opinii na temat prognozy finansowej dotyczącej skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy na 2007 rok.
3. W dniu 31 stycznia 2007 roku podpisano aneks wydłużający porozumienie z dnia 12 maja 2006 roku do dnia 30 czerwca 2007 roku.
4. W dniu 20 lutego 2007 roku zmieniono nazwę firmy na „Advanced Distributionn Solutions” Spółka Akcyjna.
5. W dniach 29-30 marzec 2007 roku doszło do zawarcia (w wykonaniu umów przedwstępnych zawartych w 2006 roku) umów nabycia 6 podmiotów działających w zakresie obrotu hurtowego napojami i piwem. Warunkowe umowy nabycia pierwszych 6-ciu podmiotów stanowią iż w momencie rejestracji podwyższenia kapitału Spółki o kwotę równowątą wpływom z emisji serii „I”, oraz po zapłacie Pierwszej Części Ceny Zbycia Spółka rozpocznie proces przejmowania własności konsolidowanych 6-ciu podmiotów.
6. W dniu 6 kwietnia 2007 roku złożono prospekt emisyjny celem uplasowania na GPW nowej emisji akcji serii I pozwalającej z pozyskanego kapitału na rozpoczęcie realizację celu strategicznego Spółki jakim jest konsolidacja rynku dystrybucji piwa, napojów bezalkoholowych i alkoholi ciężkich, z zamiarem stworzenia silnego podmiotu o zasięgu ogólnopolskim.

7. W dniu 7 maja 2007 roku, została zawarta umowa o przeprowadzenie prywatnej subskrypcji akcji z Domem Maklerskim IDM S.A. z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem subskrypcji prywatnej, której Umowa dotyczyła, były akcje serii J Emitenta. Przedmiotem Umowy było przeprowadzenie przez IDMSA na zlecenie Spółki, prywatnej subskrypcji Akcji i uzyskanie decyzji o dopuszczeniu ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

8. W dniu 7 maja 2007 roku został również zawarty Aneks nr 1 do umowy o przeprowadzenie publicznej oferty akcji z dnia 6 grudnia 2006 roku, zawartej z Domem Maklerskim IDM S.A. Przedmiotem umowy było przeprowadzenie przez IDMSA oferty publicznej akcji serii I oraz uzyskanie decyzji o dopuszczeniu ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

9. Na dzień 29 czerwca 2007 roku zostało zwołane Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

10. W związku z wątpliwością co do poprawności trybu podjęcia uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 8 grudnia 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J z pozbawieniem prawa poboru, Zarząd zdecydował się zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w celu uchylecia w/w uchwały i podjęcia ponownie uchwał o emisji akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru w trybie subskrypcji prywatnej i odpowiedniej zmianie Statutu Emitenta.

11. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie miało miejsce w dniu 6 lipca 2007 roku.

13. W dniu 8 czerwca został złożony raport roczny Spółki z prowadzonej działalności, za rok 2006.

12. W dniu 11 czerwca 2007 roku, Zarząd Spółki zawarł umowę cesji wierzytelności ze spółką pod firmą Dom Maklerski IDM S.A. Przedmiotem Umowy było przeniesienie na Cesjonariusza wierzytelności należnych Spółce od firmy Hurtownia Piw i Napoi PREMIUM Sp. z o.o. w Koszalinie zabezpieczonych hipoteką łączną kaucyjną do kwoty 1.000.000 (jeden milion) złotych ustanowioną na nieruchomościach dłużnika dla których Sąd Rejonowy w Koszalinie prowadzi KW Nr 47327 i KW Nr 63168.

Na mocy postanowień przedmiotowej umowy Zarząd Spółki przeniósł na Cesjonariusza wierzytelność przysługującą Spółce ADS S.A. wobec Hurtowni Piw i Napoi PREMIUM Sp. z o.o. z tytułu dostaw w kwocie 1.000.000 (jeden milion) złotych (kwota główna) wraz wszelkimi prawami z nią związanymi, zaś Cesjonariusz zobowiązał się do dokonania zapłaty na rzecz Spółki kwoty 940.000 (dziewięćset czterdzieści tysięcy) złotych.

Umowa nie zawierała postanowień dotyczących kar umownych. Umowa była istotna ze względu na jej wartość, która przekraczała 1% kapitałów własnych Spółki.

15. W dniu 15 czerwca Zarząd Spółki złożył korygujący raport okresowy SA-Q1/2007 opublikowany w dniu 4 maja 2007 roku. Przyczyna korekty było błędne zaewidencjonowanie operacji gospodarczej w miesiącu 3/2007r. w pierwotnej wersji została ujęta w RZIS w pozycji : Przychody netto ze sprzedaży produktów a prawidłowe zaksięgowanie to: Przychody operacyjne z tytułu zbycia środków trwałych, oraz koszt własny zbycia środków trwałych, zmniejszenie stanu śr. trwałych Korekta spowodowała zmiany w następujących pozycjach: RZIS - Przychody netto ze sprzedaży usług - Zysk z użycia nie finansowych aktywów trwałych - Zysk/Strata brutto - Zysk /Strata netto CF - Strata netto - Korekty razem - Zysk z działalności inwestycyjnej - Wpływ z działalności inwestycyjnej - Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych Bilans - Rzeczowe aktywa trwałe - Zysk /strata netto.

16. W dniu 26 czerwca 2007 r. Spółka dokonała emisji 100 obligacji na okaziciela serii A. Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wyniosły 10.000 złotych. Łączna wielkość emisji to 1.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji wynosiła 9,95% w skali roku. Odsetki płatne były w momencie wykupu, który został ustalony na dzień 21 grudnia 2007 roku. Spółka może dokonać wcześniejszego wykupu obligacji. Oprocentowanie naliczane jest do dnia faktycznego wykupu obligacji.

Obligacje nie są zabezpieczone, a celem ich emisji jest zasilenie kapitału obrotowego z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności spółek z Grupy Kapitałowej. Wartość zobowiązań Emitenta zaciągniętych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia obligacji wynosi 3.993 tysiące złotych. Prognozowana wartość zobowiązań Emitenta do czasu pełnego wykupu Obligacji (przy założeniu, że obligacje zostaną wykupione w dniu 21 grudnia 2007 roku) nie powinna przekroczyć kwoty 60.000 tysięcy złotych.

17. W dniu 27 czerwca 2007 roku Zarząd Spółki zawarł umowę pożyczki ze spółką pod firmą Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn-Zdrój Spółka Akcyjna z siedzibą w Koszalinie (podmiot zależny Emitenta, w którym Emitent posiada 75,4% kapitału zakładowego). Przedmiotem Umowy było udzielenie przez Emitenta Pożyczkobiorcy pożyczki w wysokości 1.000.000 (jeden milion) złotych. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10% w skali roku. Termin zwrotu pożyczki przypada na dzień 20 grudnia 2007 roku. Pożyczkobiorca jest uprawniony do wcześniejszej spłaty kwoty pożyczki. Oprocentowanie jest należne od faktycznie wykorzystanej kwoty pożyczki. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.

18. W myśl zasady nr 18 "Dobrych praktyk spółek publicznych 2005", w dniu 28 czerwca 2007 roku (raport bieżący nr 36/2007), Zarząd Spółki. przekazał do publicznej wiadomości ocenę Rady Nadzorczej dotyczącą działalności Spółki w roku 2006.

19. Również w dniu 28 czerwca 2007 roku (raport bieżący nr 37/2007), Zarząd spółki podał do publicznej wiadomości treść projektów uchwał, będących przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 6 lipca 2007 roku.

20. W raporcie bieżącym 38/2007, Zarząd Spółki podał treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 29 czerwca 2007 roku o w Krakowie.

## **2.2. Zdarzenia mające miejsce do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

1. W dniu 5 lipca 2007 roku Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539), podał wykaz akcjonariuszy obecnych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki zwołanym na dzień 29 czerwca 2007 roku i posiadających co najmniej 5 % głosów na tym Zgromadzeniu:

1. FinCo Group S.A. z siedzibą w Warszawie

- liczba akcji: 1.150.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A

- liczba głosów: 5.750.000

- procentowy udział w liczbie głosów na ZWZ w dniu 29 czerwca 2007 r.: 99,93 %

- procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 9,07%

2. W dniu 7 lipca 2007 roku, Zarząd Spółki podał do wiadomości treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki odbytym w dniu 06 lipca 2007 roku w Krakowie.

3. W dniu 11 lipca 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji zwykłych na okaziciela serii I z zachowaniem prawa poboru.

Jednocześnie Zarząd Spółki powiadomił, iż prospekt emisyjny będzie dostępny od dnia 12 lipca 2007 roku w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta: [www.ads-sa.com.pl](http://www.ads-sa.com.pl) oraz Oferującego: [www.idmsa.pl](http://www.idmsa.pl).

4. W dniu 18 lipca 2007 roku, Zarząd Spółki podał wykaz akcjonariuszy obecnych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki zwołanym na dzień 6 lipca 2007 roku i posiadających co najmniej 5 % głosów na tym Zgromadzeniu:

FinCo Group S.A. z siedzibą w Warszawie

- liczba akcji: 1.150.000 akcji

- liczba głosów: 5.750.000

- procentowy udział w liczbie głosów na NWZ w dniu 6 lipca 2007 r.: 99,31 %

- procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 9,07 %

5. W dniu 23 lipca 2007 roku do spółki wpłynęło zawiadomienie o transakcjach na papierach wartościowych Advanced Distribution Solution S.A., dokonane na podstawie art. 160 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538) przez osobę pełniącą funkcję członka Rady Nadzorczej spółki. Poniżej spółka podaje w niezbędnym zakresie treść otrzymanego zawiadomienia:

"Działając w imieniu własnym, jako członek Rady Nadzorczej spółki pod firmą ADVANCED DISTRIBUTION SOLUTIONS S.A. z siedzibą w Krakowie [zwanej dalej "Emitentem"], w wykonaniu obowiązku, o którym mowa w art. 160 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538) [zwanej dalej "Ustawą o obrocie instrumentami finansowymi"], niniejszym informuję o dokonanych na mój rachunek transakcjach sprzedaży praw poboru akcji serii "I" Emitenta. Poniżej podaję szczegółowe dane dotyczące powyższych transakcji, zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005 roku w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych (Dz. U. nr 229, poz. 1950):

1) imię i nazwisko osoby obowiązanej:

(...)

2) wskazanie przyczyny przekazania informacji, z określeniem więzi prawnej łączącej osobę obowiązującą do przekazania informacji z emitentem:

- obowiązek wynikający z art. 160 ust 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi; członek Rady Nadzorczej Emitenta

3) wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, którego dotyczy informacja:

- prawa poboru akcji serii "I" spółki ADVANCED DISTRIBUTION SOLUTIONS S.A. z siedzibą w Krakowie

4) rodzaj transakcji (kupno lub sprzedaż) i tryb jej zawarcia;

-sprzedaż praw poboru akcji serii "I" Emitenta; transakcja na sesji GPW w Warszawie S.A.

5) data i miejsce zawarcia transakcji:

- 17.07.2007 oraz 18.07.2007; GPW w Warszawie S.A.

6) cena wolumen transakcji:

- w dniu 17.07.2007 – 282 816 sztuk po średniej cenie 0,37 PLN za sztukę

- w dniu 18.07.2007 – 17 184 sztuk po średniej cenie 0,36 PLN za sztukę.

Wartość łączna w/w transakcji to 109 902,89 PLN. Wolumen 300 000 sztuk."

Osoba obowiązująca nie wyraziła zgody na publikację danych osobowych.



6. W dniu 25 lipca 2007 roku, Zarząd Spółki opublikował raport finansowy za II kwartał 2007.

7. W dniu 24 lipca 2007 roku wpłynęła do Spółki Uchwała nr 530/07 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Zgodnie z treścią uchwały, Zarząd Krajowego Depozytu postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych:

1) do 102.720.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii I spółki ADVANCED DISTRIBUTION SOLUTIONS S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 8 grudnia 2006 roku oraz oznaczyć je kodem PLMBRST00155, pod warunkiem dokonania przydziału akcji i dojścia emisji akcji do skutku, z zastrzeżeniem ust.2

2) do 102.720.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I spółki ADVANCED DISTRIBUTION SOLUTIONS S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 8 grudnia 2006 roku oraz oznaczyć je kodem PLMBRST00015, pod warunkiem wpisania do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego spółki ADVANCED DISTRIBUTION SOLUTIONS S.A. dokonanego w drodze emisji tych akcji, oraz podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone pozostałe akcje tej spółki oznaczone kodem PLMBRST00015, przez spółkę prowadzącą ten rynek, z zastrzeżeniem ust.3.

8. W dniu 25 lipca 2007 roku do siedziby Spółki doręczono postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie zmiany Statutu Advanced Distribution Solution S.A.

Z inicjatywy Spółki, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, działając z urzędu, w powołanym wyżej postanowieniu zmienił treść wpisu w rejestrze przedsiębiorców odnoszącego się do Spółki poprzez wykreślenie wpisu niedopuszczalnego ze względu na obowiązujące przepisy prawa. Wpisem niedopuszczalnym ze względu na obowiązujące przepisy prawa była wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 20 lutego 2007 roku zmiana §3 ust. 1 statutu Spółki polegająca na zarejestrowaniu nigdy niewyemitowanych akcji serii I oraz J.

Dotychczasowe brzmienie § 3 ust. 1 treści statutu emitenta:

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 51.360.001,00 (pięćdziesiąt jeden milionów trzysta sześćdziesiąt tysięcy jeden ) złotych, ale nie więcej niż 201.360.000,00 (dwieście jeden milionów trzysta sześćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na:

a/ 3.000.000 (trzy miliony) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

b/ 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

c/ 6.200.000 (sześć milionów dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

d/ 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

e/ 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

f/ 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00

(jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

g/ 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

h/ 1.360.000 (jeden milion trzysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

i) nie więcej niż 102.720.000 (sto dwa miliony siedemset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

j) nie więcej niż 47.280.000 (czterdzieści siedem milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką.

Nowy zapis zarejestrowany w/w postanowieniem:

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 51.360.000,00 (pięćdziesiąt jeden milionów trzysta sześćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na:

a/ 3.000.000 (trzy miliony) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

b/ 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

c/ 6.200.000 (sześć milionów dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

d/ 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

e/ 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

f/ 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

g/ 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

h/ 1.360.000 (jeden milion trzysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką.

9. W dniu 1 sierpnia 2007 roku Pan Michał Soczyński oraz Pan Marek Machtynger złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta.  
Żaden ze składających rezygnację Członków Rady Nadzorczej nie podał powodu rezygnacji.

10. W dniu 6 sierpnia 2007 r., został zatwierdzony i opublikowany aneks do prospektu emisyjnego Advanced Distribution Solutions S.A.

W związku z powyższym oraz w związku z art. 51 ust. 5 ustawy o ofercie, Zarząd Spółki poinformował, że planowany termin przydziału akcji uległ przesunięciu z dnia 6 sierpnia 2007 r. na dzień 10 sierpnia 2007 r.

11. W dniu 10 sierpnia 2007 roku dokonał przydziału akcji serii I wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 8 listopada 2006 roku, którego obrady zostały wznowione dnia 8 grudnia 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I, wobec czego emisja akcji doszła do skutku.

1. Otwarcie subskrypcji akcji nastąpiło w dniu 24 lipca 2007 roku, a jej zamknięcie w dniu 26 lipca 2007 roku.

2. Akcje zostały przydzielone w dniu 10 sierpnia 2007 roku.

3. W ramach oferty publicznej w drodze subskrypcji zamkniętej oferowanych było 102.720.000 akcji serii I

4. Akcje serii I nie zostały podzielone na transze. Zapisy w ramach wykonywania prawa poboru przyjmowane były w formie zapisów podstawowych oraz zapisów dodatkowych. W ramach zapisów podstawowych nie dokonano redukcji. W ramach zapisów dodatkowych stopa redukcji wyniosła 43,48%.

5. Zarząd Advanced Distribution Solutions S.A. dokonał w ramach przeprowadzonej subskrypcji przydziału 102.720.000 akcji serii I w tym:

- na podstawie zapisów podstawowych – 92 121 630 akcji

- na podstawie zapisów dodatkowych – 10 598 370 akcji.

6. Akcje były nabywane po cenie emisyjnej równej 1,18 złotych.

7. Wartość nominalna 1 akcji - 1 złoty.

12. W dniu 13 sierpnia 2007 roku, Zarząd Spółki otrzymał Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. informujący o zarejestrowaniu w dniu 14 sierpnia br. w Krajowym Depozycie, na podstawie uchwały nr 530/07 z dnia 23 lipca 2007 roku, 102.720.000 praw do akcji Emitenta, oznaczonych kodem PLMBRST00155.

13. W dniu 16 sierpnia 2007 r., Zarząd otrzymał informację, iż w wyniku skorzystania z prawa poboru, na podstawie przydziału akcji dokonanego w dniu 10 sierpnia 2007 roku, Spółka FinCo Group S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentowana przez Pana Michała Otto, nabyła 2.300.000 (słownie: dwa miliony trzysta tysięcy) akcji serii I spółki pod firmą Advanced Distribution Solutions S.A. z siedzibą w Krakowie wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000047106.

Przed dokonaniem powyższej transakcji Spółka Finco posiadała 1.150.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii "A" spółki Advanced Distribution Solutions S.A. stanowiących 2,24% udziału w kapitale zakładowym oraz 9,08% w ogólnej liczbie głosów. Po zarejestrowaniu emisji akcji serii I FinCo Group S.A. posiadać będzie łącznie 3.450.000 (słownie: trzy miliony czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji spółki Advanced Distribution Solutions S.A., stanowiących 2,24% udziału w kapitale zakładowym oraz 4,85% w ogólnej liczbie głosów.

14. W dniu 16 sierpnia 2007 roku Zarząd otrzymał cztery zawiadomienia w trybie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi od:

1. Członka Zarządu Advanced Distribution Solutions S.A. Zawiadomienie dotyczy:

- Zbycia 6.000 akcji po cenie 1,54 zł za każdą akcję. Transakcja zbycia miała miejsce w dniu 18 lipca 2007 roku na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłej,

- Zbycia 25.000 praw poboru po cenie 0,36 zł za każde prawo poboru. Transakcja zbycia miała miejsce w dniu 18 lipca 2007 roku na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłej,

- Nabycia 150.000 akcji po cenie 1,18 zł za każdą akcję. Transakcja nabycia miała miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie przydziału w ofercie publicznej akcji serii I. Akcje zostały przydzielone Członkowi Zarządu w dniu 10 sierpnia 2007 roku.

2. Członka Rady Nadzorczej Advanced Distribution Solutions S.A. Zawiadomienie dotyczy nabycia przez Finco Group S.A., w której w/w osoba wchodzi w skład organu zarządzającego, 2.300.000 akcji po cenie 1,18 za każdą akcję. Transakcja nabycia miała miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie przydziału w ofercie publicznej akcji serii I. Prawa do akcji zostały przydzielone w/w Spółce w dniu 10 sierpnia 2007 roku,

3. Członka Rady Nadzorczej Advanced Distribution Solutions S.A. Zawiadomienie dotyczy nabycia przez Finco Group S.A., w której w/w osoba wchodzi w skład organu zarządzającego, 2.300.000 akcji po cenie 1,18 za każdą akcję. Transakcja nabycia miała miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie przydziału w ofercie publicznej akcji serii I. Prawa do akcji zostały przydzielone w/w Spółce w dniu 10 sierpnia 2007 roku,

4. Pana Grzegorza Leszczyńskiego, Członka Rady Nadzorczej Advanced Distribution Solutions S.A.

Zawiadomienie dotyczyło objęcia przez Dom Maklerski IDM S.A., w którym w/w osoba wchodzi w skład organu zarządzającego, na rachunku dealera 1.300.000 akcji po cenie 1,18 zł za każdą akcję w wyniku złożenia zapisu na akcje serii I. Transakcja nabycia miała miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie przydziału w ofercie publicznej akcji serii I. Prawa do akcji zostały przydzielone w dniu 10 sierpnia 2007 roku.

15. W dniu 16 sierpnia 2007 roku, Zarząd Spółki otrzymał uchwałę nr 607/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z dnia 14 sierpnia 2007 roku w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym praw do akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki Advanced Distribution Solutions S.A.

Na podstawie powyższej uchwały Zarząd Giełdy postanowił:

1. wprowadzić z dniem 17 sierpnia 2007 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 102.720.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki Advanced Distribution Solutions S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLMBRST00155,
2. określić dzień pierwszego notowania w/w praw do akcji Spółki Advanced Distribution Solutions S.A. na dzień 17 sierpnia 2007 roku,
3. notować w/w prawa do akcji Spółki Advanced Distribution Solutions S.A. w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "ADVADIS-PDA" i oznaczeniem "ADSA".

16. W dniu 10 sierpnia 2007 roku, Zarząd dokonał przydziału akcji serii I wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 listopada 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I, wobec czego emisja akcji doszła do skutku.

1. Otwarcie subskrypcji akcji nastąpiło w dniu 24 lipca 2007 roku, a jej zamknięcie w dniu 26 lipca 2007 roku.
2. Akcje zostały przydzielone w dniu 10 sierpnia 2007 roku.
3. W ramach oferty publicznej w drodze subskrypcji zamkniętej oferowanych było 102.720.000 akcji serii I
4. Akcje serii I nie zostały podzielone na transze. Zapisy w ramach wykonywania prawa poboru przyjmowane były w formie zapisów podstawowych oraz zapisów dodatkowych.

W ramach zapisów podstawowych nie dokonano redukcji. W ramach zapisów dodatkowych stopa redukcji wyniosła 43,48%.

5. W ramach subskrypcji złożono zapisy łącznie na 110 873 229 akcji, w tym:

- w ramach zapisów podstawowych na 92 121 630 akcji
- w ramach zapisów dodatkowych na 18 751 599 akcji.

6. Zarząd Advanced Distribution Solutions S.A. dokonał w ramach przeprowadzonej subskrypcji przydziału 102 720 000 akcji serii I, w tym:

- na podstawie zapisów podstawowych – 92 121 630 akcji

- na podstawie zapisów dodatkowych – 10 598 370 akcji.

7. Akcje były nabywane po cenie emisyjnej równej 1,18 złotych.

8. Zapisów na przedmiotowe akcje dokonało 3 741 osób i instytucji, w tym:

- w ramach zapisów podstawowych 3 603 osób i instytucji,
- w ramach zapisów dodatkowych 138 osób i instytucji.

9. Zarząd Advanced Distribution Solutions S.A. dokonał przydziału akcji serii I 3 741 osobom i instytucjom, w tym:

- w ramach zapisów podstawowych 3603 osobom i instytucjom,
- w ramach zapisów dodatkowych 138 osobom i instytucjom.

10. Spółka nie zawarła umów o subemisję.

11. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 121 209 600 złotych.

12. Łączne koszty emisji wyniosły 12 128 044 zł, w tym:

a. koszty przygotowania i przeprowadzenia emisji

10 851 632 zł

b. wynagrodzenia subemitentów – nie dotyczy

c. koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa

1 081 400 zł

d. koszty promocji oferty

195 012 zł

Poniesione przez Spółkę koszty emisji akcji serii I w kwocie 12 128 044 pomniejszyły kapitał zapasowy.

13. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją wynosi 0,1180 zł.

17. Na podstawie art.399 § 1 Ksh, Zarząd Spółki zwołał na dzień 05 października 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (dalej – Walne Zgromadzenie), które odbędzie się o godzinie 17.30 w hotelu Hetman w Warszawie.

18. W dniu 19 września 2007 roku podpisane zostały aneksy do warunkowych umów sprzedaży.

Zgodnie z zapisami aneksów termin przeniesienia własności wszystkich zbywanych udziałów i akcji przez Zbywających na rzecz Spółki, który jest zależny od spełnienia się warunków zawieszających przedstawionych w prospekcie emisyjnym Spółki, został przedłużony do dnia 30 października 2007 roku.

19. W dniu 24 września 2007 roku Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru

Sądowego dotyczące zarejestrowania w dniu 24 września 2007 roku podwyższenia kapitału zakładowego Advanced Distribution Solutions S.A. w drodze emisji akcji serii I Spółki.

Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 154.080.000 zł i dzieli się na 154.080.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 3.000.000 (trzy miliony) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,
- 8.000.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,
- 6.200.000 (sześć milionów dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,
- 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,
- 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,
- 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,
- 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,
- 1.360.000 (jeden milion trzysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,
- 102.720.000 (sto dwa miliony siedemset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, które zostały pokryte gotówką,

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Advanced Distribution Solutions S.A. akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 166 080 000 głosów.

### **3. Przewidywany rozwój jednostki.**

Podstawowym celem działalności Spółki w kolejnych latach, jest budowa ogólnopolskiej sieci dystrybucji hurtowej piwa, napojów bezalkoholowych i alkoholi, budowa wartości firmy dla akcjonariuszy poprzez osiągnięcie odpowiedniej skali działalności oraz poziomu rentowności operacyjnej. Cel ten Spółka zamierza osiągnąć poprzez zbudowanie struktury organizacyjnej zapewniającej efektywne działanie przedsiębiorstwa.

Pierwszym etapem realizacji ww. planu było zawarcie we wrześniu 2006 roku przedwstępnych umów sprzedaży z właścicielami sześciu lokalnych dystrybutorów piwa i napojów. W wykonaniu tych umów w marcu 2007 r. zostały zawarte umowy warunkowe. Obok przejęcia majątku spółek elementem transakcji jest dalsze zaangażowanie właścicieli w działalność operacyjną Spółki. Celem strategicznym Spółki jest osiągnięcie w zakresie sprzedaży poziomu 20-25% pokrycia numerycznego rynku gwarantującego ogólnopolski zasięg prowadzonej działalności. W tym celu Spółka wyznaczyła sobie następujące cele operacyjne:

1. Obsługiwać ok. 15-20 tys. sklepów.
2. Podpisać umowy na dostawy do liczących się sieci detalicznych o zasięgu regionalnym,
3. Rozwinąć współpracę z regionalnymi dystrybutorami,

Aby zrealizować te cele Spółka planuje stworzyć w pełni skonsolidowany podmiot złożony z centrali i oddziałów.

W zakresie strategii finansowej Spółka zamierza skoncentrować się na pozyskaniu środków z emisji, maksymalizacji rentowności operacyjnej oraz optymalizacji struktury finansowania w celu budowy wartości Spółki dla akcjonariuszy.

#### **4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.**

Spółka związana jest umową o współpracy z Invento Sp. z o.o. z dnia 11 lipca 2005 roku na podstawie której udzielona została Spółce licencja dotycząca wytwarzania z tworzywa Pet preformy i pojemnika do napojów spożywczych. W trakcie pierwszego półrocza 2007 roku zarząd podjął rozmowy ze spółką Invento nt. dalszej współpracy. W opinii Zarządu dalsze kontynuowanie współpracy na warunkach wynikających z umowy z dnia 11 lipca 2005 jest niemożliwe i niekorzystne dla Spółki, zaś wytwarzanie z tworzywa Pet preformy i pojemnika opisanego w umowie nie nosi znamion sukcesu. Wobec powyższego Spółka złożyła Invento Sp. z o.o. propozycję przywrócenia wydmuchiwarki do stanu pierwotnego, czyli rozdmuchiwarki do butelek typu Pet, które Spółka zależna używa do produkcji napojów chłodzących. Z uwagi na rosnące zainteresowanie rynku produktami Wytwórni Wody Źródlanej Połczyn S.A. maszyna to pozwoliłaby na wzrost możliwości produkcyjnych

#### **5. Sytuacja finansowa**

##### **5.1. Aktualna sytuacja finansowa.**

W pierwszym półroczu 2007 roku Spółka kontynuowała rozpoczęte w 2006 roku działania zmierzające do przejęcia podmiotów gospodarczych prowadzących działalność w zakresie dystrybucji napojów na terenie kraju. Ponieważ Spółka w 2007 roku nie prowadziła działalności operacyjnej jednocześnie ponosząc koszty ogólnego zarządu zanotowała po dwóch kwartałach 2007 roku stratę netto w wysokości 893795,14 zł.

##### **5.2. Przewidywana sytuacja finansowa.**

Po przejęciu i połączeniu w grupę rentownych podmiotów Spółka zamierza osiągnąć zysk na poziomie skonsolidowanym. Na przyszłe wyniki Spółki i należących do niej spółek zależnych wpływ będą miały czynniki decydujące o wielkości i strukturze rynku napojów w Polsce, takie jak:

- warunki atmosferyczne – wysokie temperatury szczególnie w okresie kwiecień – wrzesień korzystnie wpływają na wzrost spożycia napojów;
- zmiana nawyków społeczeństwa – substytucja spożycia przetworów domowych na rzecz napojów i wód może wpłynąć na wielkość sprzedaży Spółki. Zmiana modelu życia i konsumpcji sprzyjać będzie zwiększonemu spożyciu produktów kupowanych i rozwojowi rynku napojów;
- stopień zamożności społeczeństwa – wraz z rozwojem gospodarczym oraz wzrostem dochodów społeczeństwa w ostatnich latach obserwuje się rozwój rynku napojów szczególnie w segmencie napojów droższych;
- poziom bezrobocia – spadek liczby osób poszukujących pracy i emigracja zarobkowa mogą spowodować wystąpienie trudności ze znalezieniem pracowników o odpowiednich kwalifikacjach oraz wzrost kosztów zatrudnienia;
- ceny paliw płynnych – polityka państwa związana z opodatkowaniem paliw płynnych i innych opłat związanych z transportem towarowym może mieć istotny wpływ na poziom kosztów transportu i poziom rentowności Spółki.

Podstawowe założenia na których Spółka opiera swoje prognozy:

1. 121 mln zł poprzez emisję do 102,72 mln nowych akcji serii I;
2. przejęcie kontroli nad 6 podmiotami działającymi w sektorze dystrybucji piwa i napojów, z których właścicielami zostały podpisane warunkowe umowy sprzedaży
3. wykorzystanie nadwyżki środków pozyskanych z emisji na zasilenie kapitału obrotowego oraz inne cele
4. kontynuacja zarządzania przejmowanymi podmiotami przez ich dotychczasowych właścicieli i wypełnienie przedstawionych przez nich prognoz w tym wzroście sprzedaży w stosunku do roku 2006 o około 10%;
5. uzyskanie średniej marży brutto na sprzedaży około 13% (na podstawie prognoz przedstawionych przez przejmowane spółki);
6. realizacja programu restrukturyzacji kosztowej w przejmowanych podmiotach, optymalizacja asortymentu, wprowadzenie ujednoliconej polityki zakupowej dla grupy;

7. utrzymanie łącznych kosztów operacyjnych (bez amortyzacji) na poziomie około 35 mln zł;
8. utrzymanie kosztów amortyzacji na poziomie 3 mln zł, w tym wzrost amortyzacji wynikający z przeszacowania wartości przejmowanych aktywów 0,6 mln zł (naliczana od lipca 2007);
9. uwzględnienie wyników przejmowanych podmiotów za okres 12 miesięcy 2007 roku, ze względu na przekazanie prawa do zysku zrealizowanego przed zawarciem transakcji Spółce.

<b>Prognoza wybranych elementów rachunku zysków i strat (w mln zł)</b>	<b>Prognoza 2007</b>
Przychody ze sprzedaży netto	331,7
Marża brutto na sprzedaży	42,6
Zysk operacyjny na działalności podstawowej	5,3

Dzięki podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii I oraz serii J, zmniejszeniu wartości straty z lat ubiegłych oraz poprawieniu wyników finansowych. Spółka zamierza znacząco zwiększyć wartość kapitałów własnych. Spółka nie wyklucza uzupełniającego wykorzystania kredytu inwestycyjnego oraz pożyczek krótkoterminowych na potrzeby realizacji planów inwestycyjnych.

#### **6. Informacje na temat nabycia akcji własnych.**

Spółka nie nabywała akcji własnych.

#### **7. Informacje na temat posiadanych oddziałów.**

Spółka nie posiada oddziałów.

#### **8. Informacje na temat instrumentów finansowych**

Spółka posiada akcje Wytwórni Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. stanowiące 75,4% kapitału zakładowego oraz udziały w spółce Leather Treading stanowiące 19,99% kapitału zakładowego. Spółka nie posiada innych instrumentów finansowych.

#### **9. Informacje na temat oceny sytuacji finansowej Spółki**

Na dzień złożenia sprawozdania sytuację finansową Spółki można ocenić jako dobrą, gdyż planowana emisja akcji zakończona została sukcesem i Spółka pozyskała środki, które przeznaczy na realizację celów emisji opisanych w prospekcie emisyjnym, tzn. budowę ogólnopolskiej sieci dystrybucji piwa, napojów alkoholowych i bezalkoholowych