

Raport

z przeglądu sprawozdania finansowego

Advanced Distribution Solutions S.A.
obejmującego okres
od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku

Strategia Horwath Audit Spółka z o.o.

Warszawa, 24 września

2007 roku

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu sprawozdania finansowego
Advanced Distribution Solutions S.A. obejmującego okres
od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku**

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Advanced Distribution Solutions S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego Spółki **Advanced Distribution Solutions S.A** z siedzibą w Krakowie, ul. Pachońskiego 5 na które składa się :

- 1) wprowadzenie,
- 2) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 15 884 tys. zł,
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący stratę netto w wysokości 894 tys. zł,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 894 tys. zł,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku o kwotę 656 tys. zł,
- 6) informacja dodatkowa.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Spółki oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

W trakcie przeglądu stwierdzono, że:

1. W aktywach spółki znajdują się należności w kwocie 1 401 tys. zł nie objęte odpisem aktualizującym od jednostki powiązanej, której kapitały własne wykazują wartość ujemną. W ocenie Zarządu nie istnieje ryzyko nieściągalności tych należności.

2. Zarząd Spółki uznał inwestycję w jednostce powiązanej, o której mowa wyżej jako krótkoterminowe papiery wartościowe przeznaczone do obrotu na podstawie listu intencyjnego zakupu kontrolnego tej jednostki. Z uwagi na stopień zaawansowania ustaleń pomiędzy Stronami Zarząd spółki przyjął, iż transakcja zostanie zrealizowana do dnia 31 grudnia 2007 roku.
W sytuacji nie dojścia transakcji do skutku konsolidacją należy objąć jednostkę powiązaną, co istotnie wpłynęłoby na wynik Grupy.
3. Ponadto w aktywach spółki znajdują się nakłady na środki trwałe w budowie w kwocie 5 115 tys. zł przeznaczone do zbycia na podstawie listu intencyjnego. Wartość ta nie została poddana wycenie niezależnego rzeczoznawcy. Jeżeli ocena stanu finansowego i prawnego tych aktywów dokonana w wyniku przeprowadzonego badania przez Nabywcę będzie pozytywna, Strony przystąpią do negocjacji mających na celu uzgodnienie warunków przeniesienia własności aktywów. W ocenie Zarządu nie istnieje konieczność dokonania odpisów aktualizujących na powyższe aktywa, z uwagi na przekonanie, że przewidywana cena sprzedaży będzie wyższa niż wartość aktywów, o których mowa wyżej.

Z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o których mowa powyżej, przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiło ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 01 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku, w zakresie informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (Dz.U. Nr 209, poz. 1743) wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz. 1744).

Biegły Rewident
Nr 9326/7000

Członek Zarządu /Biegły Rewident
Nr 9326/7000

za
Strategia Horwath Audit
Spółka z o.o.
Wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do
badania pod pozycją 3246
Warszawa, ul.Jazdów 8A

Warszawa, dnia 24 września 2007 roku