



## SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ADS S.A. ZA **2007 ROK**

---

---



## [ SPIS TREŚCI ]

1.	Podstawowe dane finansowe	6
2.	List Prezesa Zarządu	7
3.	Podsumowanie 2007 roku	10
4.	Profil działalności	11
5.	Rynek dystrybucji	14
6.	Grupa Kapitałowa ADS S.A.	15
7.	Władze spółki	17
8.	Akcjonariat	17
9.	Strategia rozwoju	18
10.	Oferta handlowa Grupy ADS S.A.	21
11.	Struktura sprzedaży	24
12.	Ład korporacyjny	29
13.	ADS S.A. na GPW	30
14.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	34
14.1.	Roczne sprawozdanie finansowe	34
14.2.	Noty i objaśnienia	41
14.3.	Zasady rachunkowości	68
14.4.	Pozostałe informacje	82
15.	Prognoza finansowa	83
16.	Opinia biegłego rewidenta	86





# [ 1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE ]

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
<b>Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>w tys. zł</b>		<b>w tys. EUR</b>	
<b>Dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 476	787	11 247	202
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 364	-9 962	-1 155	-2 555
III. Zysk (strata) brutto	-3 701	-18 732	-980	-4 804
IV. Zysk (strata) netto	-3 942	-18 593	-1 044	-4 769
<b>Dane ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych</b>				
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 891	-3 282	-3 413	-842
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-66 498	1 961	-17 607	503
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	106 333	-2	28 154	-1
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	26 943	-1 323	7 134	-339
<b>Dane ze skonsolidowanego bilansu</b>				
IX. Aktywa razem	249 394	11 205	69 624	18 355
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	90 719	7 056	25 326	6 793
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 073	0	1 975	515
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	69 030	3 955	19 271	5 212
XIII. Kapitał własny	158 675	4 149	44 298	11 562
XIV. Kapitał zakładowy	201 456	51 360	56 241	14 680
<b>Pozostałe dane finansowe</b>				
XV. Liczba akcji	201 455 999	51 360 000	201 455 999	51 360 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,02	-0,36	-0,01	-0,09
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,05	-0,36	-0,01	-0,09
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,79	0,08	0,22	0,23
XIX. Średnia ważona liczba akcji w danym okresie	79 277 039	51 360 000	79 277 039	51 360 000
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0
<b>Kursy walutowe</b>				
Kurs euro do pozycji bilansowych na dzień 31.12.2007 r.	3,5820			
Kurs euro do pozycji RZiS i CF za 2007 r.	3,7768			
Kurs euro do pozycji bilansowych na dzień 31.12.2006 r.	3,8312			
Kurs euro do pozycji RZiS i CF za 2006 r.	3,8991			

## [ 2. LIST PREZESA ZARZĄDU ]

Szanowni Państwo,

Z wielką przyjemnością przekazuję Państwu skonsolidowany raport roczny podsumowujący działalność oraz najważniejsze osiągnięcia Grupy Kapitałowej Advanced Distribution Solutions S.A. w roku obrotowym 2007.

Miniony rok był przełomowym w historii Spółki Advanced Distribution Solutions S.A. i jej Grupy Kapitałowej. Zakończona sukcesem publiczna emisja 102,7 mln akcji serii I z prawem poboru umożliwiła pozyskanie środków na stworzenie pierwszej i największej na polskim rynku niezależnej grupy dystrybucyjnej w branży piwowarskiej, napojów alkoholowych i bezalkoholowych. 2007 rok Zarząd Spółki poświęcił na tworzenie i konsolidację Grupy Kapitałowej ADS S.A. oraz budowę jej pozycji na rynku dystrybucji. Zgodnie z obietnicą złożoną naszym Akcjonariuszom zrealizowaliśmy akwizycję 9 spółek, o mocnej pozycji rynkowej, zajmujących się dystrybucją piwa i napojów bezalkoholowych. Podpisaliśmy również umowy o zakup zorganizowanych części przedsiębiorstwa z 4 podmiotami z branży, pozwalające na poszerzenie obszaru działalności Grupy o teren niemal całego Śląska. Dzięki tym przejściom na chwilę obecną Grupa Kapitałowa ADS S.A. objęła swoim obszarem działania dużą część Polski - województwa: małopolskie, śląskie, dolnośląskie, opolskie, lubuskie, wielkopolskie, pomorskie, kujawsko-pomorskie oraz świętokrzyskie.

Rozpoczęte w 2007 roku działania zmierzające do konsolidacji i przekształcenia przejętych podmiotów oraz wdrożenia jednolitych rozwiązań dla całej Grupy ADS S.A. prowadzone są równolegle w kluczowych dla firmy obszarach: zarządzania personelem, finansów, logistyki oraz administracji. Przyczynią się one do poprawy rentowności firmy, efektywniejszego zarządzania posiadanymi zasobami oraz pełnej kontroli i znacznego obniżenia kosztów stałych działalności. Wśród najważniejszych zadań, których realizacja została już rozpoczęta możemy wymienić:

- usprawnienie logistyki dostaw i magazynowania oraz wprowadzenie programu zarządzania flotą;
- rozbudowanie detalu własnego;
- wprowadzenie wspólnej polityki portfelowej oferowanych marek i jednolitej polityki cenowej;
- negocjowanie z partnerami handlowymi lepszych warunków dostaw towarów i usług;
- wprowadzenie planowania, budżetowania i miesięcznego raportowania dla poszczególnych oddziałów;
- ujednoczenie procedur zarządzania personelem i wdrożenie systemów motywowania pracowników;
- wdrożenie jednolitych aplikacji komputerowych do rozliczeń finansowo-księgowych i handlowych;
- wprowadzenie wspólnego systemu obiegu dokumentów kosztowych i obsługi prawnej, a także ujednoczenie obsługi bankowej i ubezpieczeniowej.

Obecnie kontynuujemy przyjętą przez firmę strategię dokonywania dalszych akwizycji na rynku dystrybucji. Do końca 2008 roku planujemy przejąć łącznie 11 hurtowni. Naszym celem jest osiągnięcie w obecnym roku łącznej wartości sprzedaży na poziomie 610 mln zł oraz zysku 8,5 mln zł.

Jestem przekonany, że w 2008 roku Grupa Kapitałowa ADS S.A. będzie nadal dynamicznie się rozwijać, a konsekwentnie realizowana strategia przyniesie wymierne efekty, które usatysfakcjonują naszych Akcjonariuszy, Klientów, Pracowników oraz Partnerów Biznesowych.

Na zakończenie chciałbym podziękować wszystkim Pracownikom za zaangażowanie i pracę na rzecz budowania wartości firmy ADS S.A., a Członkom Zarządu oraz Radzie Nadzorczej za podjęte działania i zaufanie. Dziękuję również wszystkim Kontrahentom firmy za owocną współpracę oraz Akcjonariuszom za powierzony kapitał zaufania.

Zapraszam Państwa do zapoznania się z niniejszym raportem, który w wyczerpujący sposób prezentuje dokonania Grupy Kapitałowej Advanced Distribution Solutions S.A. w 2007 roku.

Z poważaniem,



Marian Przepolski  
Prezes Zarządu





## [ 3. PODSUMOWANIE 2007 ROKU ]

W roku obrotowym 2007 spółka Advanced Distribution Solutions konsekwentnie realizowała cel strategiczny, jakim jest budowa największej na rynku, niezależnej ogólnopolskiej sieci dystrybucji hurtowej piwa, alkoholi ciężkich i napojów bezalkoholowych poprzez akwizycje i konsolidację podmiotów z branży dystrybucji, działających na rynkach regionalnych.

### **Wśród najważniejszych wydarzeń w 2007 roku należy wymienić:**

- Zmiana nazwy spółki SAGITTARIUS – STRZELEC S.A., na obecne brzmienie Advanced Distribution Solutions S.A.;
- Podpisanie umów warunkowych sprzedaży udziałów z właścicielami sześciu podmiotów działających w sektorze dystrybucji. Łączna cena przejęcia podmiotów wyniosła 78,85 mln zł;
- Inwestycja ok. 3 mln zł w rozwój Grupy Kapitałowej ADS poprzez zakup i zaimplementowanie zintegrowanego systemu zarządzania finansami, sprzedażą i dystrybucją oraz inwestycje rzeczowe w przejętych podmiotach;
- Emisja 102,7 mln akcji serii I z prawem poboru o wartości ponad 120 mln zł. Ponad 43 proc. stopa redukcji w zapisach dodatkowych.
- Dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji serii I;
- Emisja 100 obligacji na okaziciela serii A o łącznej wartości 1 mln zł;
- Wejście do Grupy Kapitałowej ADS hurtowni: MAG-MAR Sp. z o.o. oraz NIBRES-ADS Sp. z o.o. poprzez przeniesienie praw własności na rzecz ADS;
- Wykonanie warunkowych umów sprzedaży pomiędzy Jednostką Dominującą a spółkami: STAR-NAPOJE POZNAŃ Sp. z o.o., INTER-HURT Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Wielobranżowe BOMARK Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Wielobranżowe RO&MA S.A., DANPOL-BIS Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Handlowo-Uługowe EMPAT Sp. z o.o. oraz spółki MAX-BEER Sp. z o.o.



### **Istotne wydarzenia w działalności Spółki na dzień publikacji raportu rocznego:**

- Przyjęcie przez Zarząd Spółki harmonogramu połączeń z podmiotami przejętymi w 2007 roku;
- Włączenie przejętych podmiotów do Jednostki Dominującej - ADS S.A. Połączenie nastąpiło początkowo ze spółkami: MAX-BEER Sp. z o.o., MAG-MAR Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwem Wielobranżowym BOMARK Sp. z o.o., a następnie z hurtowniami: DANPOL-BIS Sp. z o.o., PHU EMPAT Sp. z o.o. i Przedsiębiorstwem Wielobranżowym RO&MA S.A. oraz ze spółkami STAR-NAPOJE POZNAŃ Sp. z o.o. i hurtowni INTER-HURT Sp. z o.o.;
- Podpisanie umów dotyczących zakupów towarów i opakowań, środków transportowych oraz wynajmu powierzchni magazynowych ze spółkami: Gralex Sp. z o.o., FH „ANDRZEJ”, Wist Sp. z o.o., „WIP” W. Winiarski, J. Pajor Sp. j. oraz MARK-POL Sp. z o.o.;
- Otwarcie nowych oddziałów w: Ćwiklicach, Tychach, Pszczynie, Kobielicach, Żorach, Mysłowicach, Wieliczce i w Będzinie;
- Zbycie 75,4 proc. udziałów w spółce Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A.

## [ 4. PROFIL DZIAŁALNOŚCI ]

**Advanced Distribution Solutions S.A.** jest pierwszą na polskim rynku niezależną grupą dystrybucyjną, świadczącą wyspecjalizowane usługi w branży piwowarskiej, napojów alkoholowych i bezalkoholowych. Istotną przewagą rynkową Grupy ADS jest jej ogólnopolski zasięg, pozwalający na świadczenie usług niedostępnych dla małych, rozproszonych na rynku dystrybutorów, oraz pełna niezależność od producentów, umożliwiająca oferowanie najatrakcyjniejszych na rynku produktów bez konieczności koncentrowania się na produktach własnych. Dzięki takim argumentom Grupa ADS jest najatrakcyjniejszym dostawcą dla istniejących i powstających dynamicznie sieci sklepów.

Rynkiem docelowym ADS S.A. są sklepy zrzeszone w sieci, jak również pojedyncze placówki handlowe, posiadające w swoim asortymencie produkty z portfela ADS (tzn. posiadające koncesję na handel piwem i napojami alkoholowymi oraz handlujące napojami bezalkoholowymi).

Na dzień publikacji raportu liczba sklepów do których skierowana jest oferta Grupy ADS szacowana jest na ok. 100 000 placówek handlowych.

Ze względu na dużą skalę działania, szeroki pakiet usług oraz przejrzystość, wynikającą z funkcjonowania na rynku publicznym, ADS stał się także atrakcyjnym partnerem dla producentów. Poza usługami dystrybucyjnymi, ADS oferuje swoim dostawcom wsparcie sprzedaży poprzez implementację działań producenta (promocje, budowa ekspozycji, rozszerzenie powierzchni sprzedaży), szybkie wprowadzanie na rynek nowości, usługi merchandisingowe oraz realizację polityki cenowej producenta na poziomie detalicznym.

Unikalna wiedza rynkowa, pozyskanie najlepszych partnerów do współpracy oraz ich dobra kondycja finansowa stanowią o sile Grupy ADS.



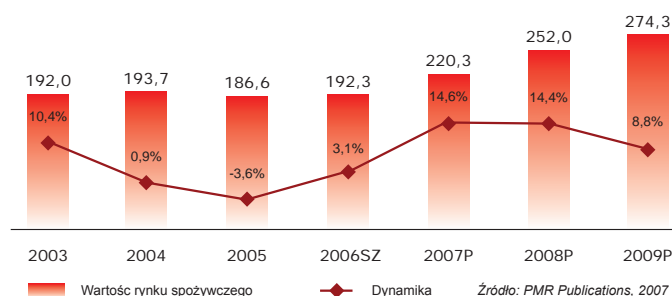




## [ 5. RYNEK DYSTRYBUCJI ]

Według firmy badawczej PMR Publications wartość handlu spożywczego w Polsce wyniosła w 2007 roku 220 mld zł, co stanowi ponad 14,6 proc. przyrost w stosunku do 2006 roku (192 mld zł). Wartość rynku piwa i napojów w Polsce szacowana jest na ok. 20 mld zł, a rynek alkoholi ciężkich to dodatkowe ok. 7 mld zł. Całkowita sprzedaż alkoholi mocnych od lutego 2007 r. do stycznia 2008 r. wyniosła 216,6 mln litrów. Średni wzrost rynku piwa i napojów to ok. 7 proc. rocznie, a prognozy dla rynku przewidują dalszy jego wzrost w granicach 4-5 proc. rocznie (dane własne).

Wartość i dynamika rynku spożywczego w Polsce (mld zł) 2003-2007



Polski handel nadal jest w dużym stopniu rozdrobniony, aż 72,3 proc. obrotu przypada na handel detaliczny (dane GUS). Na koniec 2006 roku funkcjonowało w Polsce ok. 395 tys. punktów handlowych (łącznie ze stacjami benzynowymi, targami i aptekami), a ich liczba zwiększyła się o niemal 9,5 tys. punktów (wzrost o 2,5 proc.) w stosunku do okresu poprzedniego. Aż 94 proc. sklepów to placówki o powierzchni handlowej poniżej 100 m<sup>2</sup>. Równie rozdrobniony jest rynek hurtowni napojów alkoholowych i bezalkoholowych, na którym działają podmioty w przeważającej części mające charakter lokalny, nie odpowiadający swoją organizacją i strukturą wymaganiom stawianym zarówno przez producentów jak i odbiorców detalicznych. Dodatkowym utrudnieniem jest fakt, że duża liczba ludności zamieszkuje tereny słabo zurbanizowane, poza dużymi aglomeracjami. Rynek hurtowy branży FMCG jest zorganizowany w sposób nastawiony na obsługę głównie kanału tradycyjnego oraz alternatywnego. Prawie 1 000 hurtowni dostarcza piwo i napoje do sklepów detalicznych, rywalizując o rynek głównie na poziomie cenowym. Z kolei producenci skoncentrowani są na sprzedaży produktów własnych. Przy tak dużym rozdrobnieniu nasila się konku-



rencia a odbiorcy poszukują dostawców, którzy mogą zaoferować im bardziej atrakcyjne warunki współpracy. Jak wynika z badań GfK Polonia około 70 proc. sklepów aktywnie poszukuje nowych dostawców, a atrakcyjna cena jest kluczowym powodem do rozpoczęcia współpracy.

W ostatnim czasie na rynku handlu detalicznego widoczne są silne procesy konsolidacyjne. Od 1995 roku zaobserwowano istotną koncentrację: z ponad 20 000 uprzednio istniejących firm hurtowych, pozostało mniej niż 9 000 na koniec 2003 roku oraz około 6 000 na koniec 2005 roku. Koncentracja ta zrealizowana została poprzez zmniejszenie liczby małych, lokalnych hurtowni, które nie mogły sprostać coraz bardziej wymagającym warunkom prawnym i rynkowym (dane własne). Perspektywy rozwoju handlu hurtowego wskazują na dalszy spadek liczby najmniejszych hurtowni. Mocną pozycję powinny utrzymać podmioty, które zdecydują się połączyć z innymi, sieci franczyzowe oraz te, które dzięki np. umowom lojalnościowym będą w stanie przywiązać do siebie sieci detaliczne. Przewiduje się, że obecnie budowane sieci dystrybucji skonsolidują rynek hurtowy do 7 - 8 sprawnie działających operatorów, posiadających zasięg ogólnokrajowy. Rynki zachodnioeuropejskie pokazują, że przyszłość dystrybucji tkwi w szerokości oferowanej przez dystrybutora gamy produktów.

## [ 6. GRUPA KAPITAŁOWA ADS ]

**Grupa Kapitałowa Advanced Distribution Solutions S.A.** powstaje w drodze przejmowania lokalnych hurtowni piwa i napojów, ich restrukturyzacji oraz konsolidacji w jeden sprawnie działający podmiot gospodarczy. Grupa ADS konsekwentnie rozszerza obszar działalności, podpisując umowy z kolejnymi hurtowniami.

**Celem konsolidacji jest stworzenie pierwszej, największej w Polsce, niezależnej grupy dystrybucyjnej w branży piwowarskiej, alkoholowej oraz napojów bezalkoholowych.**

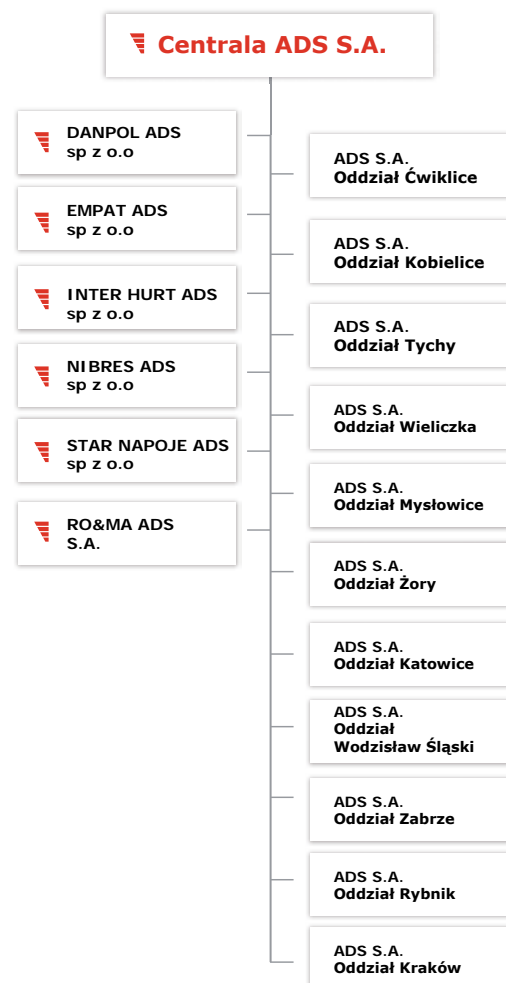
W grudniu 2007 roku Advanced Distribution Solutions S.A. zakończył proces przejmowania 9 spółek. W kolejnych miesiącach podpisane zostały umowy z dalszymi podmiotami.

**Struktura organizacyjna Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku.**



Na początku 2008 roku podpisane zostały umowy dotyczące zakupu towarów i opakowań, środków transportowych oraz wynajmu powierzchni magazynowych ze spółkami z branży dystrybucji napojów alkoholowych i bezalkoholowych: Gralex Sp. z o.o., Firma Handlowa „ANDRZEJ”, Wist Sp. z o.o., „WIP” W. Winiarski, J. Pajor Sp. j., MARK-POL Sp. z o.o. Na ich podstawie spółka otworzyła nowe oddziały m.in. w: Ćwiklicach, Tychach, Pszczynie, Kobielicach, Żorach, Mysłowicach, Wieliczce i w Będzinie. Jednocześnie 30 kwietnia 2008 roku spółka Advanced Distribution Solutions S.A. podjęła decyzję o zamiarze połączenia z przejętymi w ubiegłym roku spółkami: MAX BEER S.A., MAG-MAR-ADS Sp. z o.o. PW BOMARK Sp. z o.o.

**Struktura organizacyjna Grupy na dzień 13 sierpnia 2008 roku.**



W 2008 roku Spółka planuje przejęcie w sumie 11 kolejnych podmiotów, działających na rynku hurtowej sprzedaży napojów bezalkoholowych, piwa i alkoholi. W ramach kontynuowania polityki konsolidacji Grupy Kapitałowej przejęte spółki są stopniowo włączane do ADS S.A., jako Jednostki Dominującej. Wchodzące do Grupy Kapitałowej ADS S.A. hurtownie to podmioty o ugruntowanej pozycji na rynku, generujące stabilne przychody i zyski. Ich połączenie pozwoli ADS S.A. na uzyskanie znacznej przewagi konkurencyjnej na kluczowych dla firmy rynkach o dużym potencjale rozwoju. Tworzona przez Spółkę sieć będzie obsługiwać na koniec 2008 roku około 15 000 - 18 000 punktów detalicznych - prywatnych i sieciowych - na terenie całego kraju.

Przewagą rynkową ADS S.A. jest pozycja jedyne, niezależnego podmiotu na rynku dystrybucji, niezwiązanego zasadami wyłączności z żadnym konkretnym producentem. Pozwala to na sprostanie wymaganiom ogólnokrajowej obsługi rynku i oferowanie najatrakcyjniejszych produktów. Zarząd Spółki kontynuuje podpisywanie nowych umów z producentami, pozwalającymi na wynegocjowanie znacznie lepszych warunków z dostawcami, niż miały to poszczególne hurtownie.

Poza usługami dystrybucyjnymi, Grupa Kapitałowa ADS S.A. zaoferuje swoim dostawcom wsparcie sprzedaży poprzez implementację działań producenta, szybkie wprowadzanie na rynek nowości, usługi merchandisingowe oraz realizację polityki cenowej producenta na poziomie detalicznym.

W celu usprawnienia działań Grupy ADS wprowadzona zostanie jednolita struktura organizacyjna, dzieląca obszar Polski na 5 regionów oraz dodatkowe dystrykty, ściśle określające zakres działalności poszczególnych hurtowni. Nowy podział terytorialny pozwoli na skuteczniejsze zagospodarowanie rynku, lepszą obsługę stałych klientów oraz zmniejszenie kosztów pracy i transportu towarów. W celu obniżenia kosztów działalności w Grupie Kapitałowej ADS wprowadzone zostały centralne zakupy pojazdów, paliwa, materiałów biurowych, usług telekomunikacyjnych oraz materiałów BHP. Poprzez dokonywane połączenia obniżeniu ulegną

także koszty związane z usługami bankowymi oraz ubezpieczeniowymi.

Dzięki swojemu ponadregionalnemu charakterowi Grupa Kapitałowa ADS S.A. zamierza być preferowanym partnerem krajowych sieci detalicznych. Jako największa, a zarazem stabilna finansowo organizacja, Spółka stanie się wiarygodnym i jedynym na rynku polskim dystrybutorem mogącym zaoferować szybkie zbudowanie sieci dystrybucji do kluczowych punktów handlowych oraz przejęcie od producentów części dotychczasowych zadań ich działów sprzedaży.

**Unikalną wartością Grupy ADS S.A. jest wiedza na temat rynku, wynikająca z dotychczasowej działalności oraz wiedza zakumulowana przez przejmowane podmioty regionalne.**



## [ 7. WŁADZE SPÓŁKI ] [ 8. AKCJONARIAT ]

Na dzień publikacji raportu skonsolidowanego skład Zarządu i Rady Nadzorczej Advanced Distribution Solutions S.A. przedstawia się następująco:

### Zarząd

Marian Przepolski - Prezes Zarządu  
Zbigniew Rakocy - Członek zarządu

### Rada Nadzorcza

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. na Walnym Zgromadzeniu ADS S.A. przedstawiał się następująco:

Piotr Puchalski - 4 120 000 akcji zwykłych na okaziciela i 2 050 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki. Posiadane przez Pana Piotra Puchalskiego akcje, stanowiły łącznie 3,063 proc. kapitału zakładowego ADS S.A. i uprawniały do wykonywania 6,732 proc. ogólnej liczby głosów podczas Walnego Zgromadzenia.

Akcje Advanced Distribution Solutions S.A. serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Posiadaczami tych akcji na dzień 31 grudnia 2007 roku byli:

- Piotr Puchalski – 2 050 000 akcji serii A
- Adam Brodowski – 650 000 akcji serii A
- Michał Soczyński – 300 000 akcji serii A

Posiadaczami tych akcji na dzień 13 sierpnia 2008 roku są:

- Współpraca Sp. z o.o. – 2 050 000 akcji serii A
- Krzysztof Maciejec – 650 000 akcji serii A
- Michał Soczyński – 300 000 akcji serii A

Na dzień publikacji raportu rocznego spółka ADS S.A. nie posiada akcjonariusza posiadającego większościowy pakiet akcji.





## [ 9. STRATEGIA ROZWOJU ]

Podstawowym celem działalności Grupy Kapitałowej ADS S.A. jest budowa silnej, ogólnopolskiej sieci dystrybucji piwa, napojów alkoholowych i bezalkoholowych oraz budowanie wartości firmy dla jej akcjonariuszy, poprzez zwiększanie skalidziałalności przedsiębiorstwa, pozwalającej na osiągnięcie jak najwyższego poziomu rentowności operacyjnej.

Spółka zamierza kontynuować strategię przejmowania i wchłaniania podmiotów z branży dystrybucji. Docelowo, dążąc do pełnej realizacji strategii, **Jednostka Dominująca planuje przejście łącznie do 16 podmiotów**, dystrybutorów napojów bezalkoholowych, piwa i alkoholi ciężkich o charakterze lokalnym.

Cel ten Spółka zamierza osiągnąć poprzez zbudowanie jednolitej i sprawnie działającej struktury organizacyjnej, zapewniającej efektywne działanie przedsiębiorstwa, notowanie coraz wyższych zysków oraz stałe zwiększanie zasięgu swojej działalności.

### CELE STRATEGICZNE ADS S.A.

#### 1. Zasięg

Celem strategicznym Grupy Kapitałowej ADS S.A. w zakresie sprzedaży jest osiągnięcie poziomu 20-25 proc. pokrycia numerycznego rynku gwarantującego ogólnopolski zasięg prowadzonej działalności.

W tym celu Spółka wyznaczyła sobie następujące cele operacyjne:

- obsługiwać na koniec 2009 roku około 15 000 – 20 000 sklepów, usytuowanych w miejscu lokalizacji konsolidowanych podmiotów;
- podpisać umowy z sieciami lokalnymi, ponadlokalnymi i krajowymi na dostawy oferowanego przez Spółkę asortymentu;
- rozpocząć i rozwinąć współpracę z małymi, lokalnymi dystrybutorami, w zakresie podhurtu, na zasadach wyłączności, w celu dostarczania towarów na terenach nie objętych siecią dystrybucji Spółki;
- rozwinąć działalność na obszarach wiejskich stanowiących zaplecze wielkich aglomeracji i pozyskać około 3 000 – 5 000 sklepów.

**Środki:**

W celu zwiększania zasięgu działalności ADS S.A. zamierza:

- podpisywać umowy o współpracę i przejmować kolejne podmioty gospodarcze z sektora dystrybucji napojów i alkoholi;
- stworzyć w pełni skonsolidowaną firmę złożoną z centrali i oddziałów funkcjonujących jako centra zysku, koncentrującą się na wzroście poziomu sprzedaży i zysków;
- szczegółowo określić zasięg terytorialny każdego z posiadanych oddziałów.

**2. Rentowność operacyjna**

Celem Grupy ADS S.A. jest osiągnięcie rentowności operacyjnej na poziomie ok. 3,5 – 4,0 proc. dzięki:

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

**Środki:**

W celu osiągnięcia rentowności operacyjnej na zakładanym poziomie ADS S.A. zamierza:

- dokonać konsolidacji i restrukturyzacji przejmowanych podmiotów w ramach Spółki;
- dokonać inkorporacji wszystkich przejmowanych obecnie podmiotów do końca 2008 roku;
- poszerzyć ofertę usług dla producentów, z którymi Spółka będzie współpracować o wspomaganie sprzedaży merchandising, category management, wprowadzenie nowych produktów na rynek itp.;
- poszerzyć asortyment o wybrane wysokomarżowe produkty bezalkoholowe, marki win i alkoholi ciężkich.

Dokonanie restrukturyzacji korporacyjnej w przewidzianym okresie, umożliwi przeprowadzenie w latach 2007 – 2008 restrukturyzacji organizacyjnej. Spółka szacuje, iż w efekcie tych działań możliwy będzie wzrost rentowności o około 1 – 1,5 proc.

Poszerzenie oferty usług o wspomaganie sprzedaży dla producentów pozwoli na zwiększenie rentowności opera-

cyjnej o 0,4 – 0,6 proc. Większy udział wysokomarżowych produktów zdaniem Spółki umożliwi zwiększenie poziomu rentowności o kolejne 0,1 – 0,3 proc.

**3. Udział wartości w rynku**

Strategicznym celem Grupy ADS S.A. jest osiągnięcie na koniec 2009 roku udziału w wartości sprzedaży rynku krajowego na poziomie 4 – 5 proc., co przekłada się wartościowo na kwotę ok. 1,5 mld zł, przy założeniu utrzymania się rozwoju rynku na poziomie z ostatnich lat.

**Środki:**

W celu osiągnięcia tak postawionego celu strategicznego Spółka zamierza zrealizować następujące cele operacyjne:

- dokonać akwizycji od 10 do 16 dystrybutorów napojów bezalkoholowych, piwa i alkoholi o charakterze lokalnym, w tym 6-ciu, z których właścicielami podpisano warunkowe umowy nabycia;
- poszerzyć asortyment nabywanych podmiotów, w tym wprowadzić wybrane marki wina i alkoholi ciężkich;
- podpisać kompleksowe umowy z istniejącymi i powstającymi sieciami krajowymi o charakterze ponadlokalnym, regionalnym lub krajowym.

**ZASADY ZARZĄDZANIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ADS S.A.**

W celu realizacji postawionych przez Zarząd Spółki celów strategicznych w Grupie Kapitałowej ADS S.A. obowiązywać będą poniższe zasady zarządzania:

- konsolidacja przejętych Spółek w jeden podmiot ADS S.A.;
- wdrożenie jednolitych zasad rachunkowości i raportowania oraz wprowadzenie rachunkowości zarządczej w spółkach;
- ujednoczenie obsługi bankowej i ubezpieczeniowej;
- ujednoczenie procedur zarządzania personelem i wdrożenie systemów motywowania pracowników;
- wprowadzenie jednej polityki cenowej i sprzedażowej towarów całej Grupy Kapitałowej;
- usprawnienie logistyki dostaw i magazynowania poprzez wykorzystanie efektu synergii;
- wprowadzenie programu zarządzania flotą;



## [ 10. OFERTA HANDLOWA GRUPY ADS S.A. ]

- wynegocjowanie lepszych warunków z dostawcami towarów i usług;
- wspólna polityka portfelowa oferowanych marek;
- koncentracja na wysoko marżowych produktach poszukiwanych na rynku, poszerzenie asortymentu sprzedaży przejmowanych podmiotów m.in. wprowadzenie alkohol ciężkich.

Jednocześnie w celu zwiększenia efektywności organizacji ADS S.A. planuje wprowadzenie w należących do Grupy spółkach wysokiego stopnia optymalizacji i standaryzacji procesów oraz wykorzystaniu elektronicznego systemu wsparcia sprzedaży i zarządzania.

Efektywność działań zostanie zwiększona poprzez:

- wprowadzenie kompleksowości dostaw podstawowych produktów do punktów sprzedaży – umożliwiającej ograniczenie liczby dostaw i faktur;
- skrócenie okresu od zamówienia towaru do jego dostawy – dzięki zastosowaniu nowoczesnych technik łączności, pozwalających na niezwłoczne przesłanie zamówienia do magazynu i kompletowanie dostaw w dniu przyjęcia zamówienia;
- obniżenie ryzyka finansowego, dzięki wprowadzeniu stałego monitoringu terminowości rozliczeń z partnerami handlowymi.

### **Oferta handlowa Grupy Kapitałowej ADS S.A.**

obejmuje takie kategorie produktowe jak: piwo, wino, alkohole ciężkie oraz napoje bezalkoholowe.

Wobec założenia braku wyłączności dla któregośkolwiek producenta, Grupa kieruje się wysokością osiąganą na poszczególnych produktach marży, kształtując swój portfel, w taki sposób, aby uzyskać możliwie największą rentowność. Dobór portfela marek w Grupie ADS zdecydowany jest przez preferencje rynkowe, wobec czego wszystkie produkty mogą znaleźć się w sprzedaży, w zależności od zmieniających się oczekiwań odbiorców.

Piwa i napoje pochodzą głównie od producentów krajowych, nie posiadających własnej sieci dystrybucji oraz z importu. Alkohole ciężkie pochodzą natomiast od producentów krajowych i zagranicznych. Daleko posunięta konsolidacja dystrybucji alkoholi ciężkich nie jest w chwili obecnej ograniczona żadnymi umowami na wyłączność, wobec czego wszystkie produkty są dostępne na rynku. Produkty importowane pochodzą z importu własnego.



**PODSTAWOWE GRUPY TOWAROWE  
BĘDĄCE W OFERCIE GRUPY ADS S.A.:**
**KATEGORIA ALKOHOL**

<b>PRODUCENT/DOSTAWCA</b>	<b>NAJBARDZIEJ ZNANE MARKI</b>
SOBIESKI DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.	Sobieski Zawisza Hetman Krupnik Balsam Pomorski
V&S LUKSUSOWA	Wódka Luksusowa Wódka Polska Absolut
POLMOS BIAŁYSTOK	Absolwent Żubrówka
WYBOROWA SA	Wyborowa Seagram's Ballantine's Malibu
"DIAEGO" POLSKA SP. Z O.O	Smirnoff Whisky Johnnie Walker
BOLS SP. Z O.O	Bols Soplica Bourbon Jim Beam Likier Bols
POLMOS JÓZEFÓW	Extra Żytnia Cherry Cordial Czerwona Kartka
POLMOS SIEDLCE	Chopin Mazowiecka Wódka Czysta
POLMOS LUBLIN	Brandy Stock VSOP Żołądkowa Gorzka
POLMOS WARSZAWA	Spirytus
VINPOL	Gorbatschow Brandy i likiery
DĘBOWA POLSKA	Wódka Dębowa Wódka de Chene
BROWN FORMAN POLSKA	Maximus Finlandia Whisky Jack Daniel's
STUMBRAS POLAND SP. Z O.O.	Lithuaninan Stumbras
AKWAWIT-BRASCO S.A.	Krakus Książęca Herbowa
BACARDI MARTINI	Bacardi

**KATEGORIA PIWO**

<b>PRODUCENT/DOSTAWCA</b>	<b>NAJBARDZIEJ ZNANE MARKI</b>
KOMPANIA PIWOWARSKA S.A.	Tyskie Lech Żubr Dębowe mocne Redd's Pilsner Urquel Dog in the fog Miller Wojak Frater Gingers
GRUPA ŻYWIEC S.A.	Żywiec Warka Tatra Heineken Desperados Paulaner Freeq Leżajsk Królewskie Kujawiak
CARLSBERG POLSKA SP. Z O.O.	Carlsberg Harnaś Okocim Karmi Kasztelan Piaś Bosman Volt
ROYAL UNIBREW POLSKA SP. Z O.O.	Faxe Brok Strzelec Łomża
VAN PUR S.A.	Van Pur Karpackie Śląskie
BREWER POLSKA SP. Z O.O.	Brewer Starovar
BROWAR AMBER	Koźlak Piwo Żywe Piwo Złote Lwy
INNI	piwa importowane

**KATEGORIA WINO**

<b>PRODUCENT/DOSTAWCA</b>	<b>NAJBARDZIEJ ZNANE MARKI</b>
BARTEX	Wermouth Muscat
DOMAIN MENADA SP Z .O.O	Sophia Kadarka Chateau Menada Sangria
MIX S.A.	Wina owocowe
AMBRA S.A.	Wina musujące Wermouth Cin Cin
OSTROVIN	Wina owocowe i gronowe
BWS POLSKA	Tokaj Kadarka Varna

**KATEGORIA NAPOJE**

<b>PRODUCENT/DOSTAWCA</b>	<b>NAJBARDZIEJ ZNANE MARKI</b>
ŻYWIEC ZDRÓJ S.A.	Żywiec Zdrój Danonoe Vitalinea
NESTLE WATERS POLSKA S.A.	Nałęczowianka Aquarel Mazowszanka Perrier Sanpellegrino
USTRONIANKA	Ustronianka Grappa Bingo
ZBYSZKO COMPANY SP. Z O.O.	Polo Cola Veroni minreal 3 owoce Ariva Ice - tea
WWŻ POŁCZYN ZDRÓJ	Połczyn Zdrój
PRIMAVERA	Primavera
DRINK TECH	Napoje energety- czne
PEPSI COLA	Pepsi Mirinda Lipton Toma soki, napoje
MASPEX	Kubuś Tymbark soki i napoje
HORTEX	Hortex soki i napoje
AGROS	Fortuna Kartka Tarczyn Dr Witt Garden
HOOP	Hoop Arctic Fruti

Wzmocnienie portfela asortymentu podstawowego o alkohole ciężkie przyczyni się do zmniejszenia zjawiska sezonowości, które w przypadku piwa i napojów jest stosunkowo duże. Dodatkowo różne sezony dla napojów chłodzących i alkoholi ciężkich pozwalają na lepsze wykorzystanie taboru oraz bazy magazynowej Spółki, a przez to korzystniejsze rozłożenie kosztów notowanych w ostatnich latach.

Równocześnie należy oczekiwać, że konsumpcja win będzie się rozwijać w dotychczasowym tempie tzn. ok. 8 - 10 proc. rocznie (dane własne). Rosnący rynek oraz nowe możliwości wynikające z członkostwa w Unii Europejskiej pozwalają na rozpoczęcie budowy rynku dla win z segmentów *main stream* i premium. Duże nadwyżki win francuskich, hiszpańskich i włoskich w kontekście limitów narzucanych przez UE pozwalają na budowę rynku w oparciu o produkty markowe, na które stale rośnie zapotrzebowanie a ceny u producentów w Europie Zachodniej są nadal bardzo atrakcyjne.

ADS planuje wprowadzenie jednej polityki cenowej i sprzedażowej towarów dla całej Grupy Kapitałowej, wprowadzenie wspólnej polityki portfelowej oferowanych marek oraz usprawnienie logistyki dostaw, magazynowania i zarządzania flotą.

Obecnie tworzony jest wspólny cennik centralny dla całej Grupy, który będzie zawierał wszystkie produkty dostępne w ofercie ADS w całej Polsce. Jednocześnie dla każdego z 5 wydzielonych regionów Polski tworzone są cenniki regionalne, ściśle odpowiadające zapotrzebowaniu w poszczególnych regionach kraju.

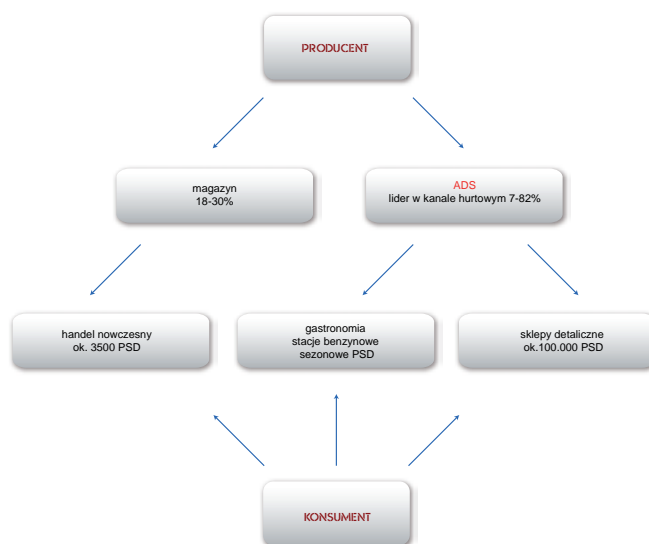
Efektywność sprzedaży wsparta zostanie poprzez wprowadzenie wspólnego systemu kodowania produktów. Każdy produkt oferowany w Grupie ADS będzie miał własny kod, który pozwoli na sprawniejszą inwentaryzację, fakturowanie oraz kontrolę przychodów i kosztów poszczególnych hurtowni. Kody wprowadzone zostaną do jednego systemu informatycznego, którym zarządzać będzie centrala w Krakowie.



## [ 11. STRUKTURA SPRZEDAŻY ]

Podstawowym rynkiem zbytu dla produktów oferowanych przez spółki Grupy Kapitałowej ADS S.A. jest rynek krajowy. Odbiorcami spółek Grupy są głównie sklepy detaliczne oraz drobne podmioty prowadzące podhurt. Niewielkie ilości sprzedaży ogółem stanowią wewnątrzspółnotowe dostawy piwa. Główni dostawcy to krajowi producenci piwa, wina, wód i napojów oraz firmy będące importerami tych produktów.

### Struktura dystrybucji na linii Producent – Konsument



## Rozmieszczenie terytorialne podmiotów z Grupy Kapitałowej Advanced Distribution Solutions S.A.



Spółka prowadzi usługi dystrybucyjne w zakresie handlu hurtowego i detalicznego na terenie niemal całej Polski. Jednostki handlowe współpracujące ze spółką ADS znajdują się na terenach województwa: świętokrzyskiego, małopolskiego, śląskiego, dolnośląskiego, wielkopolskiego, lubelskiego, pomorskiego, zachodnio-pomorskiego oraz kujawsko-pomorskiego.

W celu reorganizacji sprzedaży Grupy Kapitałowej ADS S.A. obszar Polski został podzielony na 5 makroregionów:

- **Śląsk** - zostanie utworzony z nowo zakupionych oddziałów oraz spółek Bomark - ADS i Mag-Mar - ADS;
- **Południe** - (małopolskie, świętokrzyskie) powstanie na bazie spółek MAX - BEER - ADS, RO&MA - ADS i zakupionych nowych oddziałów;
- **Południowy - Zachód** - w skład którego wejdą Star - Napoje - ADS, Danpol - ADS, Empat - ADS i zakupionych nowych oddziałów;
- **Środkowo - Wschodni** - na bazie spółki Inter - Hurt - ADS i zakupionych nowych oddziałów;
- **Północ** - na bazie spółki Niberes - ADS i zakupionych nowych oddziałów.

## Mapa regionów Grupy Kapitałowej Advanced Distribution Solutions S.A.



Dodatkowo w ostatnim czasie utworzone zostały nowe oddziały:

- ADS S.A. Oddział Ćwiklice
- ADS S.A. Oddział Kobielice
- ADS S.A. Oddział Tychy
- ADS S.A. Oddział Wieliczka
- ADS S.A. Oddział Mysłowice
- ADS S.A. Oddział Żory
- ADS S.A. Oddział Katowice
- ADS S.A. Oddział Wodzisław Śląski
- ADS S.A. Oddział Zabrze
- ADS S.A. Oddział Rybnik
- ADS S.A. Oddział Kraków

**Łącznie Grupa Kapitałowa  
ADS S.A. posiada 17 oddziałów  
w 8 województwach.**

## STRUKTURA SPRZEDAŻY

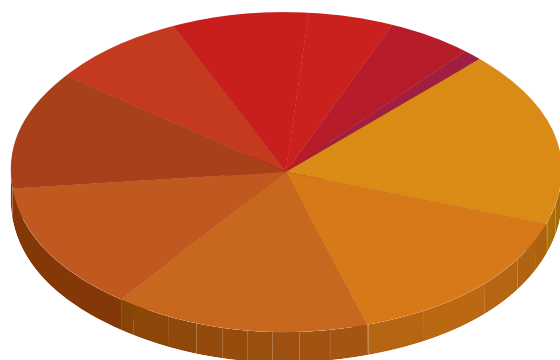
Strukturę sprzedaży poszczególnych grup produktów zarówno dla całej Grupy Kapitałowej ADS S.A. jak i poszczególnych spółek zależnych przedstawiona została w poniższej tabeli.

**Wartość sprzedaży (PLN) poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej  
ADS S.A. w 2007 r. z podziałem na grupy produktów**

Spółki	Piwo	Wino	Napoje	Alkohol	Suma
Bomark	64 133 743	1 103 306	3 937 722	0	69 174 771
Danpol	27 387 678	1 139 662	6 067 943	0	34 595 283
Empat	19 141 622	3 966 299	3 265 022	10 376 152	36 749 094
Inter-Hurt	28 112 000	2 818 400	21 521 400	95 000	52 546 800
Mag-Mar	14 835 931	573 806	5 251 011	1 552 831	22 213 579
Max-Beer	19 365 222	983 436	1 301 718	0	21 650 376
Nibres	41 426 000	7 024 000	6 602 000	12 446 000	67 498 000
RO&MA	18 287 000	3 201 559	1 386 285	36 649 940	59 524 784
Star Napoje	29 786 573	700 297	56 990 794	0	87 477 664
Połączyn Zdrój	0	0	3 520 076	0	3 520 076
Suma	262 475 769	21 510 765	109 843 970	61 119 923	454 950 427

W ujęciu graficznym powyższe udziały przedstawiają się następująco:

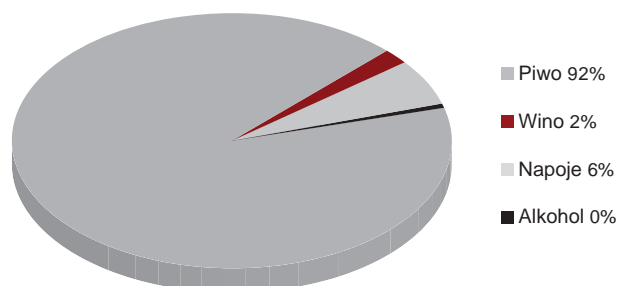
**Struktura sprzedaży Grupy ADS wg spółek**



- Star Napoje 18%
- Nibres 15%
- Bomark 15%
- RO&MA 13%
- Inter-Hurt 12%
- Empat 8%
- Danpol 8%
- Max-Beer 5%
- Mag-Mar 5%
- Połączyn Zdrój 1%

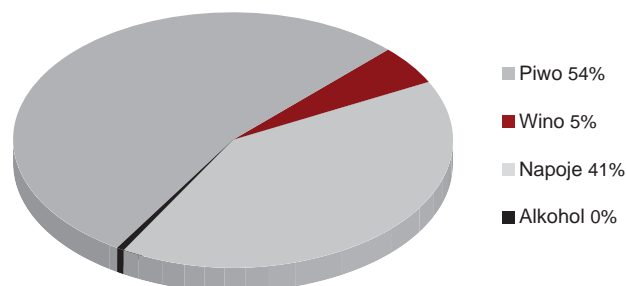
Poniższy wykres obrazuje strukturę sprzedaży spółki zależnej Bomark – ADS Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach w 2007 roku.

**Struktura sprzedaży Bomark**



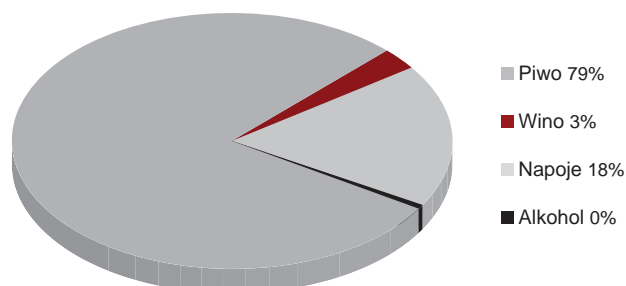
Poniższy wykres obrazuje strukturę sprzedaży spółki zależnej Inter Hurt – ADS Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy w 2007 roku.

**Struktura sprzedaży Inter-Hurt**



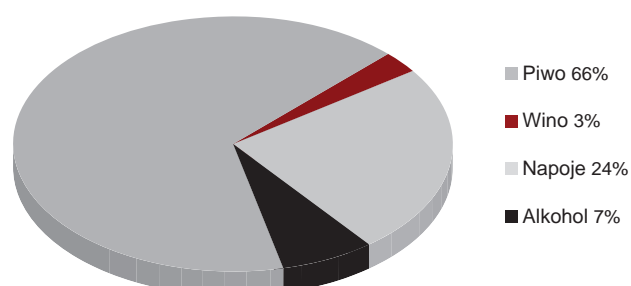
Poniższy wykres obrazuje strukturę sprzedaży spółki zależnej Danpol – ADS Sp. z o.o. z siedzibą w Jędrzychowicach w 2007 roku.

**Struktura sprzedaży Danpol**



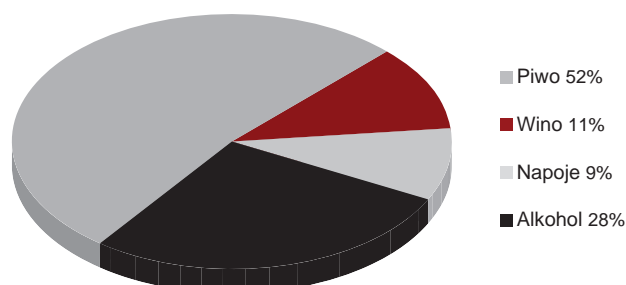
Poniższy wykres obrazuje strukturę sprzedaży spółki zależnej Mag-Mar – ADS Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku w 2007 roku.

**Struktura sprzedaży Mag-Mar**



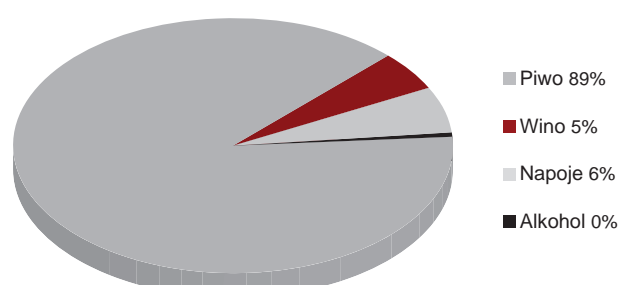
Poniższy wykres obrazuje strukturę sprzedaży spółki zależnej Empat – ADS Sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy w 2007 roku.

**Struktura sprzedaży Empat**



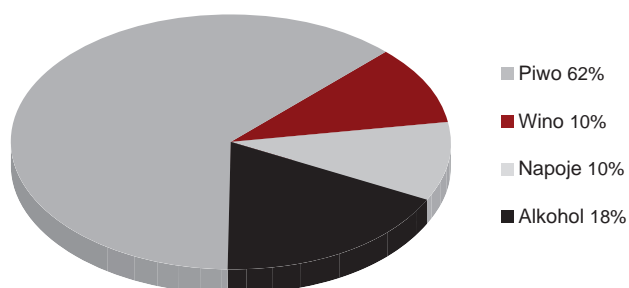
Poniższy wykres obrazuje strukturę sprzedaży spółki zależnej Max-Beer – ADS S.A. z siedzibą w Krakowie w 2007 roku.

**Struktura sprzedaży Max-Beer**



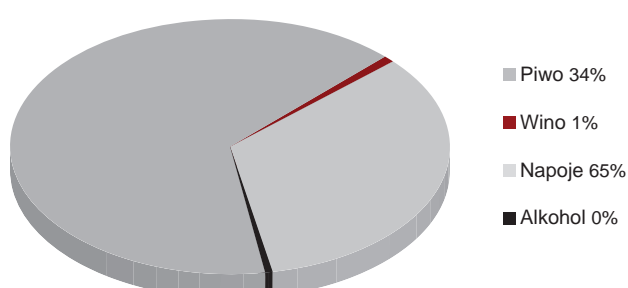
Poniższy wykres obrazuje strukturę sprzedaży spółki zależnej Nibres – ADS Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku w 2007 roku.

Struktura sprzedaży Nibres



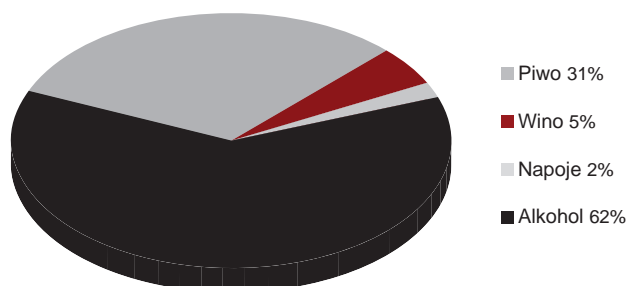
Poniższy wykres obrazuje strukturę sprzedaży spółki zależnej Star Napoje Poznań – ADS Sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu w 2007 roku.

Struktura sprzedaży Star Napoje



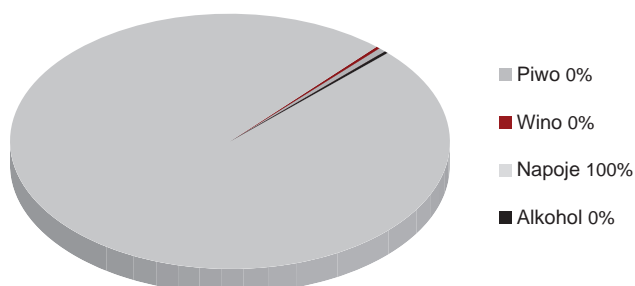
Poniższy wykres obrazuje strukturę sprzedaży spółki zależnej RO&MA – ADS S.A. z siedzibą w Kielcach w 2007 roku.

Struktura sprzedaży RO&MA



Poniższy wykres obrazuje strukturę sprzedaży spółki zależnej Wytwórni Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. z siedzibą w Koszalinie w 2007 roku.

Struktura sprzedaży Połczyn Zdrój



Spółki zależne Jednostki Dominującej otrzymały plan sprzedaży, który jest realizowany zgodnie z jego założeniami i szczegółowo analizowany. Dzięki postępującemu procesowi konsolidacji sprawniej sphywają również informacje na temat obecnej sytuacji na rynku i zmieniających się upodobań konsumentów. W całej Grupie Kapitałowej planowana jest informatyzacja i ujednoczenie procedur zamawiania towarów. Wprowadzony zostanie mobilny sprzedawca, pozwalający na dokonywanie zamówienia towaru za pośrednictwem Internetu.

## [ 12. ŁAD KORPORACYJNY ]

Spółka ADS S.A. dokłada wszelkich starań w celu należytego przestrzegania obowiązujących w Polsce zasad ładu korporacyjnego, którego częścią są Dobre Praktyki spółek Notowanych na GPW. Nadrzędnym celem władz spółki ADS S.A. jest dbanie o interesy Spółki oraz jej akcjonariuszy poprzez powiększanie wartości powierzono go kapitału, z uwzględnieniem praw i interesów wszystkich uczestników rynkowych, zaangażowanych w funkcjonowanie Spółki, w szczególności wierzycieli, Partnerów Biznesowych oraz jej pracowników. Wypełniając swoje zobowiązania, Zarząd spółki ADS S.A. przykładając dużą wagę do spełniania wysokich standardów etycznych i należytego zachowania na rynku giełdowym, aby w uczciwy, równy i rzetelny sposób zbudować jak najlepsze relacje między inwestorami a organami Spółki.



Spółka ADS S.A. podtrzymuje dialog z akcjonariuszami, nie zapominając o ochronie interesów mniejszości, zwołując Walne Zgromadzenie w miejscu i w czasie ułatwiającym dotarcie jak najszerzej liczbie akcjonariuszy. Nad sprawnym wykonywaniem działań Zarządu na rzecz rozwoju Spółki czuwa Rada Nadzorcza, dokonując corocznej oceny sprawozdania Zarządu z działalności oraz sprawozdania finansowego. Walne Zgromadzenie działa na podstawie regulaminu, określającego szczegółowe zasady obrad, podejmowania uchwał i dokonywania wyborów.

Zarząd, kierując się interesem Spółki, określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej, przy czym jest on odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką. Statut Spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe są dostępne w siedzibie Spółki oraz na stronie internetowej ADS S.A. ([www.ads-sa.com.pl](http://www.ads-sa.com.pl)).

Obowiązki informacyjne Spółka realizuje zgodnie z obowiązującymi przepisami prowadząc otwartą politykę informacyjną. Jej realizację zapewniają członkowie Zarządu bezpośrednio kontaktujący się z mediami. Organy Spółki nie ograniczają informacji, o które zwraca się w szczególności Walne Zgromadzenie, ale jednocześnie przestrzegają przepisów ustawy „Prawo o publicznym obrocie” oraz rozporządzeń dotyczących obowiązków informacyjnych.

W celu zabezpieczenia prawidłowości, rzetelności i zgodności z obowiązującymi przepisami sprawozdań finansowych w Spółce wykorzystywane są elementy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

### **System kontroli wewnętrznej**

System kontroli wewnętrznej opiera się na:

- funkcjonowaniu elektronicznego systemu obiegu dokumentów;
- polityce rachunkowości;
- Finansowo - Księgowym Systemie Informatycznym.

## [ 13. ADS S.A. NA GPW ]

### Eliminacja ryzyk

Eliminacja ryzyk związanych z procesem sporządzania sprawozdania finansowego oparta jest na:

- Działalności Zarządu, którego zadaniem jest pełna identyfikacja ryzyk i przyjęcie polityki rachunkowości stosowanej w Spółce.
- Funkcjonowaniu Finansowo - Księgowego Systemu Informatycznego, który pozwala na kontrolę wewnętrzną w zakresie działalności oddziałów Spółki i prawidłowości zaewidencjonowania procesów gospodarczo-finansowych występujących w Spółce. Bezpieczeństwo eksploatacji systemu zapewnia odpowiednia struktura uprawnień do poszczególnych transakcji, przydzielonych poszczególnym użytkownikom.
- Pracy Działu Finansowo - Księgowego nadzorowanego przez Dyrektora Finansowego. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych, pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej. Za poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych w zgodności z przepisami prawa i przyjętą przez spółkę polityką rachunkowości, jak również za przygotowanie sprawozdań finansowych, odpowiada Główny Księgowy. Przygotowanie danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości Spółki, opiera się na danych pochodzących z ksiąg handlowych. Zarząd Spółki po zamknięciu każdego miesiąca księgowego analizuje wyniki finansowe Spółki, odnosząc je do założeń budżetowych. Sprawozdania finansowe okresowe, półroczne i roczne zatwierdzane są przez Zarząd Spółki.

W Spółce stosowana jest zasada badania publikowanej sprawozdawczości finansowej półrocznej i rocznej przez niezależnego audytora. Wnioski z przeglądu lub badania przedstawiane są Zarządowi Spółki po zakończeniu przeglądu lub badania, a zalecenia wynikające z przeglądu procedur zarządzania ryzykiem i mechanizmów kontroli wewnętrznej są stopniowo wdrażane. Spółka stale monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego, itp., które mają lub mogą mieć wpływ na kierunki działalności Spółki. Ponadto okresowe sprawozdania kwartalne podlegają przeglądowi bez względu na to, czy obowiązek przeglądu lub badania wynika z przepisów prawa. Przeglądowi podlega w szczególności adekwatność danych finansowych oraz zakres koniecznych ujawnień.

#### KURS AKCJI ADS S.A.

(31.12.2006 - 31.12.2007)

30.12.2006: **1,61 zł**

28.12.2007: **0,70 zł**

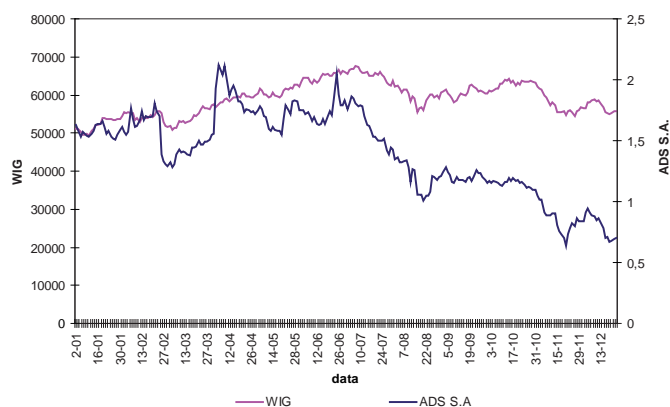
#### KURS AKCJI ADS S.A.

(31.12.2006 - 31.12.2007)

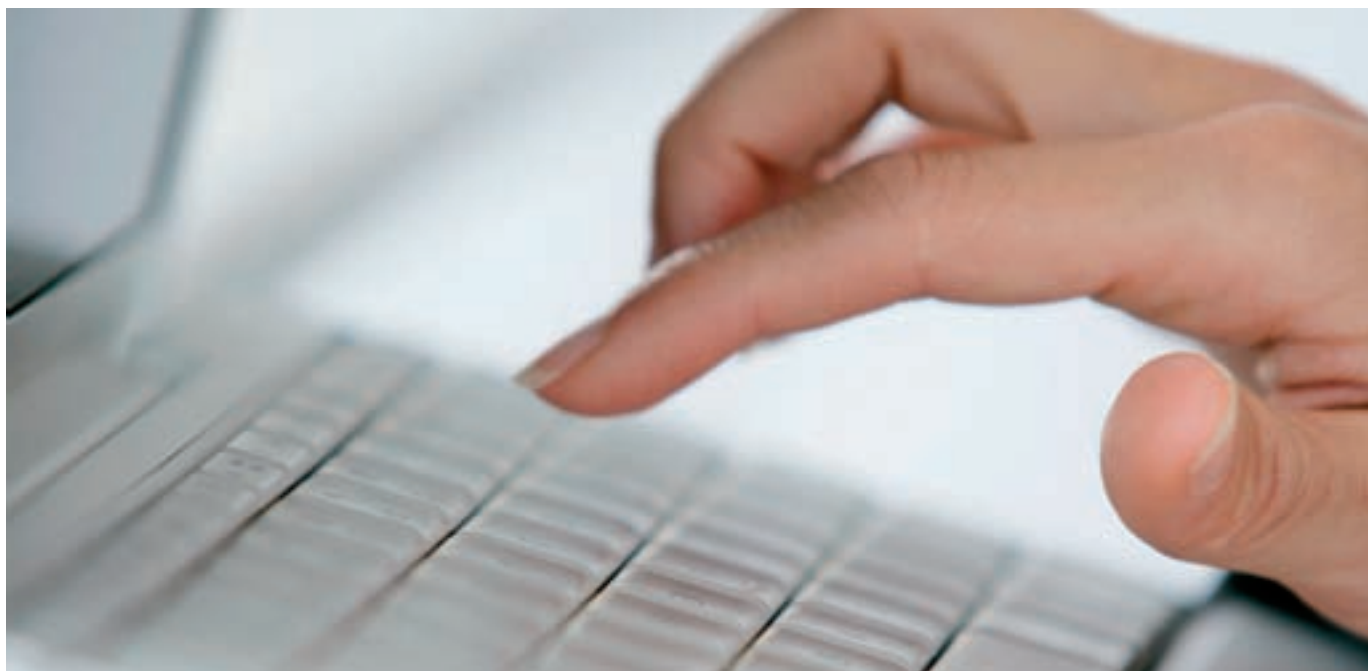
Maksymalny: **2,12 zł** (03.04.2007)

Minimalny: **0,64 zł** (21.11.2007)

Wykres kursu akcji ADS S.A. w odniesieniu do wartości WIG w 2007 roku



Analizując zachowanie się kursu w roku 2007, trzeba pamiętać, iż na spadek nominalnego kursu akcji w roku 2007 duży wpływ miała emisja akcji serii I. Liczba akcji zwiększała się trzykrotnie a w lutym nastąpiło oddzielenie prawa poboru od akcji. Ostatnią sesją, kiedy można było nabywać akcje z prawem poboru był 23 luty 2007 roku. Kurs akcji wynosił wtedy 1,70 zł a teoretyczna wartość prawa poboru wyniosła niemal 0,35 zł. Samo oddzielenie prawa poboru powinno zatem spowodować spadek kursu o przeszło 20 proc. Był to jednak zabieg czysto techniczny, nie powodujący analogicznego zmniejszenia majątku akcjonariuszy. Stąd podane niżej cyfry i obliczenia w istocie nie oddają potencjalnych korzyści akcjonariuszy, które należałoby skorygować o podaną wyżej wartość prawa poboru.



W roku 2007 cena akcji ADS S.A. wahała się w przedziale od nieco ponad 2 zł do niecałych 0,70 zł. Walory ADS S.A. zaliczały się zatem do grupy akcji stosunkowo tanich. Większość tego typu papierów wartościowych mocniej niż przeciętnie reaguje na zmiany koniunktury giełdowej (posiadają wysoki wskaźnik  $\beta$ ). Również akcje ADS, podobnie jak w innych latach stosunkowo silnie reagowały na ogólną koniunkturę giełdową. Pierwsza połowa roku przyniosła wyraźne zyski – kurs wzrósł z poziomu 1,61 zł na zamknięciu ostatniej sesji w roku 2006 do poziomu ponad 2 zł. Maksymalny kurs zamknięcia wyniósł 2,12 zł – co oznaczało wzrost o 32 proc. (uwzględniając wartość prawa poboru, wzrost przekroczyłby jednak 50 proc. - znacznie więcej niż wzrost WIG w tym okresie).

Druga połowa roku przyniosła na Giełdzie początek bessy. Odczuły to wyraźnie akcje ADS, silnie reagując na wspomnianą zmianę ogólnej koniunktury. Akcje zakończyły rok z notowaniami na poziomie 0,70 zł. W skali całego roku oznacza to zniżkę o 56,5 proc. (co jednak znów należałoby skorygować o wartość prawa poboru). Najniższy kurs zamknięcia spółka miała w listopadzie – 0,64 zł za jedną akcję.

**Akcje ADS zaliczają się do walorów o sporej płynności.** Przeciętny obrót na sesję wyniósł 1,5 mln sztuk akcji. Obrót prawie nigdy przy tym nie schodził poniżej poziomu kilkuset tysięcy sztuk akcji na sesję – dając akcjonariuszom w każdym momencie możliwość efektywnego kupna lub sprzedaży akcji. Jedynie podczas trzech sesji sierpniowych obrót nie przekraczał 200 tys. sztuk. W szczytowych momentach obrót przekraczał nawet 10 mln sztuk akcji – jak to miało miejsce na przykład podczas sesji kwietniowych.

Akcje Spółki	2006	2007
Liczba akcji (w szt.)	51 360 000	201 455 999
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,36	-0,02
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,36	-0,05
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	0,08	0,79
Wyplacona dywidenda	0,00	0,00
Cena akcji na koniec roku	1,61	0,7
P/E Cena akcji/Zysk netto na jedną akcję	-4,47	-35,00
P/BV Cena akcji/Wartość księgową	20,13	0,89





# [ 14. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ]

## 14.1. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### SKONSOLIDOWANY BILANS ADS S.A.

(w tys. zł)

	Informacja dodatkowa	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>152 119</b>	<b>6 235</b>
Wartości niematerialne i prawne	1	17 799	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1	75 978	0
Rzeczowe aktywa trwałe	2	55 668	6 071
Należności długoterminowe	3	0	0
Inwestycje długoterminowe	4	1 469	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	5	1 205	164
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		846	164
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>97 276</b>	<b>4 970</b>
Zapasy	6	35 075	45
Należności krótkoterminowe, w tym:	7	29 923	1 743
z tyt. dostaw i usług		28 210	1 141
z tyt. podatków, dotacji, ubezpiec. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń		1 279	297
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	8	26 957	2 014
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		26 957	14
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	5 321	1 168
<b>Suma Aktywów</b>		<b>249 394</b>	<b>11 205</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>158 675</b>	<b>4 149</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	10	201 456	51 360
Należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)		0	0
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy	11	67 646	56 515
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	12	0	0

Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	13	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-106 484	-85 133
Zysk (strata) netto	29	-3 942	-18 593
Kapitał mniejszości		0	0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		0	0
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>90 719</b>	<b>7 056</b>
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	15	5 727	2 976
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 875	11
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 009	0
Pozostałe rezerwy		1 844	2 966
Zobowiązania długoterminowe	16	7 073	0
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	17	69 030	3 955
z tyt. dostaw i usług		36 891	1 599
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		12 557	572
Rozliczenia międzyokresowe	18	8 889	126
<b>Suma Pasywów</b>		<b>249 394</b>	<b>11 205</b>

## Pozycje pozabilansowe

<b>Należności i zobowiązania warunkowe w tys. zł</b>	<b>2007</b>
Należności warunkowe	407
Od jednostek powiązanych	0
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	0
Od pozostałych jednostek	407
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	407
Sprawy sądowe	407
Zobowiązania warunkowe	15 331
Od pozostałych jednostek	15 331
Sprawy sądowe	13 451
a) sprawa RUP	12 951
b) sprawa FinCo	500
Inne – odszkodowania i odprawy wobec pracowników	1 880



Należności warunkowe w kwocie 407 tys. złotych wynikają ze sporu sądowego toczącego się z powództwa spółki Advanced Distribution Solutions S.A. przeciwko Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia. Roszczenie Spółki wynika z zawartej pomiędzy Advanced Distribution Solutions S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowy z dnia 19 lipca 2002 roku odnośnie przelewu wierzytelności. Obecnie toczy się postępowanie przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie. Spółka Advanced Distribution Solutions S.A. liczy na korzystne dla niej rozstrzygnięcie.

W 2008 roku wystąpiły dwie zmiany dotyczące zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych od czasu zakończenia roku obrotowego. Zmiana zobowiązania warunkowego związana jest z wezwaniem do próby ugodowej, skierowanej wobec ADS przez ROYAL UNIBREW POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („RUP”) na łączną kwotę 12 951 tys. zł. 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 umowy 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 umowy z dnia 07 grudnia 2005 roku. W zamian za to ADS wyraziła zgodę na rozdysponowanie środków zgromadzo-

nych 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.

W pozycji spraw sądowych ujęte jest roszczenie, jakie skierowała firma FinCo wobec Spółki Advanced Distribution Solutions S.A. Spółka Advanced Distribution Solutions S.A. została pozwana przez wieloletniego doradcę przy transakcjach kapitałowych, który na podstawie umowy z 15.02.2006 r. doradzał m.in. w procesie uzyskiwania decyzji Komisji Nadzoru Finansowego tj. zatwierdzenia prospektu emisyjnego. Spółka jest stroną porozumienia z FinCo z dnia 27.11.2007 r., w którym zobowiązała się do złożenia w odpowiednim terminie wniosku do Komisji o zatwierdzenie dokumentu ofertowego na serię „J” i odpowiedniego wniosku do Giełdy. FinCo twierdzi, że obowiązek ten nie został wykonany i dodatkowo podnosi, że nie został wykonany obowiązek złożenia odpowiedniego wniosku do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie („Giełda”). Spółka w odpowiedzi zaś twierdzi, że prawidłowe rozumienie obowiązku starannego działania jak i towarzyszącej podpisaniu porozumienia z 27.11.2007 r. okoliczności jednoznacznie wskazują, że chodziło o złożenie wniosku do Komisji a nie do Giełdy. Ponadto Emitent podnosi, że FinCo jako wieloletni doradca, pełniący do 27.11.2007 r. funkcje w organach nadzoru (dwóch przedstawicieli FinCo było członkami RN Spółki Advanced Distribution Solutions S.A.), miał na ten dzień pełną wiedzę o postępowaniach związanych z prospektem emisyjnym. Spółka podkreśla, że oba wnioski, tj. do Komisji i do Giełdy, zostały złożone z zachowaniem należytej staranności a pozew FinCo jest niezasadny. Postępowanie przed Komisją jest w toku. W związku z powyższym Zarząd uznał że nie ma podstaw do utworzenia rezerwy na bezzasadne roszczenie spółki FinCo.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		w tys. zł	
Sporządzony na dzień	Informacja dodatkowa	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>19</b>	<b>42 476</b>	<b>787</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		6 605	627
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		35 871	160
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>35 370</b>	<b>157</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20	4 081	0
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		31 289	157
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>7 106</b>	<b>629</b>
D. Koszty sprzedaży		5 176	52
E. Koszty ogólnego zarządu		6 378	2 066
<b>F. Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>-4 447</b>	<b>-1 488</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	21	3 869	423
H. Pozostałe koszty operacyjne	22	3 785	8 896
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-4 364</b>	<b>-9 962</b>
J. Przychody finansowe	23	1 636	58
K. Koszty finansowe	24	973	8 828
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>		<b>-3 701</b>	<b>-18 732</b>
<b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
I. Zyski nadzwyczajne	25	0	0
II. Straty Nadzwyczajne	26	0	0
N. Odpis wartości firmy		0	0
O. Odpis ujemnej wartości firmy		0	0
<b>P. Zysk (strata) brutto</b>		<b>-3 701</b>	<b>-18 732</b>
Q. Podatek dochodowy	27	242	-138
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	28	0	0
<b>S. Zysk (strata) netto</b>	<b>29</b>	<b>-3 942</b>	<b>-18 593</b>

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)</b>	<b>4 149</b>	<b>22 742</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	0
<b>I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>4 149</b>	<b>22 742</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>51 360</b>	<b>51 360</b>
1.1. Zmiana kapitału zakładowego	150 096	0
a) zwiększenia (z tytułu)	150 096	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>201 456</b>	<b>51 360</b>
<b>2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego	0	0
<b>2.2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	56 515	56 515
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	11 130	0
a. zwiększenie (z tytułu)	11 130	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	11 130	0
b. zmniejszenie (z tytułu)	0	0
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>67 645</b>	<b>56 515</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-103 726</b>	<b>-85 133</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>17 408</b>
a. zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b. korekty błędów zasadniczych	0	0
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>0</b>	<b>17 408</b>

a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- zysk z poprzedniego kwartału	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- podziału zysku	0	0
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>17 408</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>103 726</b>	<b>-102 541</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	0
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>103 726</b>	<b>-102 541</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	2 758	0
- zmiana kwalifikacji WWŻ	2 758	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>106 484</b>	<b>-102 541</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-106 484</b>	<b>-85 133</b>
8. Wynik netto	-3 942	-18 593
a) zysk netto	0	0
b) strata netto	-3 942	-18 593
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>158 675</b>	<b>4 149</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>158 675</b>	<b>4 149</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
	(w tys. zł)	
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>-3 701</b>	<b>-18 593</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-9 190</b>	<b>15 480</b>
Amortyzacja	1 315	57
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	177	2
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 388	89
Zmiana stanu rezerw	-693	2 966
Zmiana stanu zapasów	-5 446	195

Zmiana stanu należności	-3 067	12 100
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-3 110	-331
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 338	-1 185
Inne korekty z działalności operacyjnej	1 926	1 419
Podatek dochodowy	-242	138
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-12 891</b>	<b>-3 282</b>

---

**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**


---

Wpływy	3 345	1 930
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	791	1 250
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 273	0
Z aktywów finansowych, w tym:	1 280	680
- inne wpływy inwestycyjne	1	0
- wydatki	69 843	-30
- nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	69 841	-30
- nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
- dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0	0
- inne wydatki inwestycyjne	2	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-66 498</b>	<b>1 961</b>

---

**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**


---

Wpływy	113 543	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	108 276	0
Kredyty i pożyczki	4 267	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 000	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	7 211	2
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 569	0

---

Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	5 410	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności i zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	27	0
Odsetki	205	0
Inne wydatki finansowe	0	2
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>106 332</b>	<b>-2</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>26 943</b>	<b>-1 323</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>26 943</b>	<b>-1 323</b>
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>14</b>	<b>1 336</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>26 957</b>	<b>14</b>

## 14.2 NOTY I OBJAŚNIENIA

### NOTY UZUPEŁNIAJĄCE

<b>1a. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b. wartość firmy	13 580	0
c. koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	0	0
d. inne wartości niematerialne i prawne	3 949	0
e. zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0	0
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>17 799</b>	<b>0</b>

1b. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Wartości firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje			Pozostałe W.N. i P	Zaliczki	Wartości niematerialne i prawne, razem
		i podobne wartości w tym:	oprogramowanie komputerów				
a) wartość brutto W.N. i P. na początek okresu	305	221	221	0	0	526	
b) zwiększenia	13 850	14	14	3 949	0	17 813	
Przekształcenia do MSR/MSSF	0	1	1	3 949	0	3 950	
Wnieście przedsiębiorstwa aportem	13 850	13	13	0	0	13 863	
c) zmniejszenia	0	2	2	0	0	2	
Sprzedaż	0	2	2	0	0	2	
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	
d) wartość brutto W.N. i P. na koniec okresu	14 155	233	233	3 949	0	18 237	
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	305	221	221	0	0	526	
f) amortyzacja za okres	0	12	12	0	0	12	
Naliczenie	0	13	13	0	0	113	
Sprzedaż	0	1	1	0	0	1	
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	
g) skumulowana amortyzacja na koniec okresu	305	233	233	0	0	538	
h) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	
i) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	
<b>j) Wartość netto W.N. i P. na koniec okresu</b>	<b>13 850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 949</b>	<b>0</b>	<b>17 799</b>	

<b>1c. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. własne	17 799	0
b. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze	0	0
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE, RAZEM</b>	<b>17 799</b>	<b>0</b>

<b>1d. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZ.</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. wartość firmy – jednostki zależne	75 978	0
b. wartość firmy – jednostki współzależne	0	0
c. wartość firmy – jednostki stowarzyszone	0	0
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE, RAZEM</b>	<b>75 978</b>	<b>0</b>

<b>1e. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK SPORZĄDZONYCH</b>	<b>wartość firmy - jednostki zależne</b>	<b>wartość firmy - jednostki współzależne</b>	<b>wartość firmy - jednostki stowarzyszone</b>	<b>Wartość firmy jednostek podporządko - wanych, razem</b>
a. wartość brutto W.N.I P na początek okresu	0	0	0	0
b. zwiększenia	75 978	0	0	75 978
przekształcenie do MSR/MSSF	0	0	0	0
zakup spółek zależnych	75 978	0	0	75 978
c. zmniejszenia	0	0	0	0
d. wartość brutto W.N.I P na koniec okresu	75 978	0	0	75 978
e. skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	0	0
f. amortyzacja za okres	0	0	0	0
g. skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0	0	0	0
h. odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na pocz. okresu	0	0	0	0
i. odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0
<b>Wartość netto W.N. i P. na koniec okresu</b>	<b>75 978</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75 978</b>

<b>2a. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. środki trwałe, w tym;	52 395	656
- grunty	1 644	0
- budynki i budowle	29 448	610
- urządzenia techniczne i maszyny	12 111	41
- środki transportu	9 046	0
- inne środki trwałe	146	5
b. środki trwałe w budowie	3 269	5 415
c. zaliczki na środki trwałe w budowie	4	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>55 667</b>	<b>6 071</b>

<b>2b. ŚRODKI TRWAŁE</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe razem</b>
a. wartość brutto śr. trwałego na po- czątek okresu	583	11 677	15 077	1 495	534	29 366
b. zwiększenia	1 590	24 879	10 719	9 065	159	36 132
zakup	1590	24 879	663	8 173	159	35 464
leasing	0	0	0	668	0	668
przekształcenie do MSR/MSSF	0	0	10 056	224	0	10 280
c. zmniejszenia	528	2 848	133	189	101	3 544
sprzedaż	70	1 577	43	184	0	1 874
likwidacja	59	0	90	5	101	255
przeniesienie - przekształcenie do MSR/MSSF	399	1 271	0	0	0	1 670
d. wartość brutto środ- ków trwałych na ko- niec okresu	1 645	33 708	25 663	10 371	592	71 979
e. skumulowana amortyzacja na początek okresu	195	4 976	13 021	1 446	529	20 167
f. amortyzacja za okres	-194	-716	531	-121	-83	-583
naliczenie	0	261	656	55	18	990
sprzedaż	18	-977	-43	-171	-101	-1 274
korekta umorzeń	-176	0	-82	-5	0	-263
g. skumulowana amarty- zacja na koniec okresu	1	4 260	13 552	1 325	446	19 584
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>1 644</b>	<b>29 448</b>	<b>12 111</b>	<b>9 046</b>	<b>146</b>	<b>52 395</b>

<b>2c. ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. własne	55 021	6 071
b. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze	646	0
<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE RAZEM</b>	<b>55 667</b>	<b>6 071</b>

<b>2d. ŚRODKI TRWAŁE POZABILANSOWE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:		
- wartość gruntów użytkowanych wieczystość	0	0
<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>3a. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
b. od pozostałych jednostek, w tym:	0	0
<b>Należności długoterminowe (netto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
c. odpisy aktualizujące (wielkość dodatnia)	0	0
<b>Należności długoterminowe (brutto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>3b. ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. stan na początek okresu	0	0
b. zwiększenia	0	0
c. zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>3c. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. stan na początek okresu	0	0
b. zwiększenia	0	0
c. zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>3d. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STR. WALUTOWA)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. należności długoterminowe w walucie polskiej	0	0
b. należności długoterminowe w walutach obcych	0	0
<b>Należności długoterminowe razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>4a. ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. stan na początek okresu	0	0
b. zwiększenia	448	0
- zakup	448	0
c. zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>448</b>	<b>0</b>

<b>4b. ZMIANA STANU W.N. I P.</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. stan na początek okresu	0	0
b. zwiększenia	0	0
c. zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>4c. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. w jednostkach zależnych	0	0
b. w jednostkach współzależnych	0	0
c. w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d. w znaczącym inwestorze	0	0
e. w jednostce dominującej	0	0
f. w pozostałych jednostkach	1 020	0
- udziały i akcje	1 020	0
<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>1 020</b>	<b>0</b>

<b>4d. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKT. FIN.</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. stan na początek okresu	30	0
b. zwiększenia	990	0
- zakup	0	0
- zmiana prezentacji	990	0
c. zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 020</b>	<b>0</b>

**4e. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY)**

I.p.	Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Zastosowana na metodzie konsolidacji	Data objęcia kontroli/data od której wywierany jest znaczący wpływ	Wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Procent posiadania kapitału akcyjnego	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
1.	Bomark Sp. z o.o.	Katowice	dystrybucja alkoholi i napojów	zależna	pełna	04.12.2007 r.	14 141	0	14 141	100%	100%
2.	Danpol Bis Sp. z o.o.	Jędrzychowice	dystrybucja alkoholi i napojów	zależna	pełna	04.12.2007 r.	9 596	0	9 596	100%	100%
3.	Empat Sp. z o.o.	Świdnica	dystrybucja alkoholi i napojów	zależna	pełna	04.12.2007 r.	8 826	0	8 826	100%	100%
4.	Inter-Hurt Sp. z o.o.	Bydgoszcz	dystrybucja alkoholi i napojów	zależna	pełna	04.12.2007 r.	18 383	0	18 383	100%	100%
5.	NIBRES ADS Sp. z o.o.	Słupsk	dystrybucja alkoholi i napojów	zależna	pełna	03.12.2007 r.	17 507	0	17 507	100%	100%
6.	Mag-Mar ADS Sp. z o.o.	Rybnik	dystrybucja alkoholi i napojów	zależna	pełna	03.12.2007 r.	6 933	0	6 933	100%	100%
7.	MAX-BEER S.A.	Kraków	dystrybucja alkoholi i napojów	zależna	pełna	04.12.2007 r.	6 263	0	6 263	100%	100%
8.	RO&MA S.A.	Kielce	dystrybucja alkoholi i napojów	zależna	pełna	04.12.2007 r.	21 513	0	21 513	100%	100%
9.	STAR Napoje Sp. z o.o.	Luboń	dystrybucja alkoholi i napojów	zależna	pełna	04.12.2007 r.	22 624	0	22 624	100%	100%
10.	Wytwórnia Wody Źródlanej Polczyn Zdrój S.A.	Koszalin	produkcja wody	zależna	pełna	21.12.2006 r.	8 483	-8 483	0	75%	75%
<b>RAZEM</b>							<b>134 269</b>	<b>-8 483</b>	<b>125 786</b>		

**4f. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY) - c. d.**

kapitał własny jednostki, w tym:

 pozostałe kapitały  
własne, w tym:

Nazwa jednostki	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na poczet kapitału	Kapitał zapasowy	Nieopłacony zysk (nieoprytyta strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania jednostki, w tym:	-Długoterminowe nowe	Należności jednostki, w tym:	-Długoterminowe	Aktywa jednostki razem	Przychody ze sprzedaży	Nieopłacone przez emitenta wartość udziałów	Otrzymane lub należne dywidendy/udziały w zyskach za ostatni rok obrotowy
1. Bomark Sp z o.o.	1 150	0	50	0	981	9 526	0	3 719	0	13 921	69 898	0	0
2. Danpol Bis Sp z o.o.	3 250	0	2	0	235	6 510	140	2 138	0	9 998	32 997	0	0
3. Empat Sp z o.o.	50	0	0	0	1 229	2 891	0	1 365	0	4 169	47 906	0	0
4. Inter Hurt Sp zo.o.	63	0	4 893	0	1 258	3 626	142	4 164	0	9 965	54 725	0	0
5. NIBRES ADS Sp z o.o.	50	0	0	0	-271	26 392	0	2 632	0	26 171	4 555	0	0
6. Mag-Mar ADS Sp zo.o.	50	0	4 092	0	315	2 905	938	1 577	0	7 363	1 674	0	0
7. MAX BEER S.A.	500	0	497	0	91	4 172	5	1 974	0	5 260	26 532	0	0
8. RO&MA S.A.	500	0	1 469	0	52	12 696	335	7 263	0	14 716	73 170	0	0
9. STAR Napoje Sp zo.o.	220	0	4 512	0	1 031	10 624	395	5 793	0	16 388	91 734	0	0
10. Wytwórnia Wody Źródlanej Połączyn Zdrój S.A.	5 000	0	2 549	-25 308	-316	28 501	5 091	1 767	0	10 426	5 977	0	0
<b>Razem</b>	<b>10 833</b>	<b>0</b>	<b>18 064</b>	<b>-25 308</b>	<b>4 605</b>	<b>107 843</b>	<b>7 047</b>	<b>32 391</b>	<b>0</b>	<b>118 377</b>	<b>409 167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**4g. AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH**

I. p.	Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Siedziba	Wartość bi- lansowa ak- cji/udziałów	Procent posia- danego kapitału akcyjnego	Nieopłacona przez emi- tenta wartość udziałów	Otrzymane lub należne dywi- dendy/udziały w zyskach za ostatni rok obrotowy
1.	Santos Development Sp. z o.o.	Kraków	990	0	0	0
2.	Pozostałe spółki		30	0	0	0

**4h. PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE  
(STRUKTURA WALUTOWA)**

	07/12/31	06/12/31
a. w walucie polskiej	1 020	0
b. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Długoterminowe papiery wartościowe, udziały i inne prawa majątkowe, razem</b>	<b>1 020</b>	<b>0</b>

**4i. PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE  
(WG ZBYWALNOŚCI)**

	07/12/31	06/12/31
a. z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
b. z nieograniczoną zbywalnością, znajdujące się w regulowanym obrocie pozagiełdowym (wartość bilansowa)	0	0
c. z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na giełdach i nie znajdujące się w regulowanym obrocie pozagiełdowym (wartość bilansowa)	0	0
d. z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	1 020	0
da. akcje i udziały (wartość bilansowa)	1 020	0
- wartość rynkowa	1 020	0
- wartość wg cen nabycia	1 020	0
Wartość wg cen nabycia razem	1 020	0
Korekty wartości razem	0	0
Wartość rynkowa razem	0	0
<b>Wartość bilansowa razem</b>	<b>1 020</b>	<b>0</b>

**4j. UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STR. WALUTOWA)**

	07/12/31	06/12/31
a. w walucie polskiej	1 020	0
b. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe razem</b>	<b>1 020</b>	<b>0</b>

<b>4k. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
Inne inwestycje	0	0
<b>Inne inwestycje długoterminowe razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>5a. ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	164	25
a. odniesionych na wynik finansowy	164	25
b. odniesionych na kapitał własny – przekształcenie na MSR/MSSF	0	0
c. odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	986	141
a. odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	986	141
- aktywa z tytułu utworzenia rezerw na urlopy i odprawy emerytalne,	141	0
- zakupu nowych spółek	192	0
- pozostałe	653	141
b. odniesionych na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c. odniesionych na kapitał własny okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d. odniesionych na kapitał własny okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
e. odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
3. Zmniejszenia	305	2
a. odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	136	2
- pozostałe	136	2
b. odniesionych na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	169	0
c. odniesionych na kapitał własny okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d. odniesionych na kapitał własny okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
e. odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	0	0
a. odniesionych na wynik finansowy	845	164
b. odniesionych na kapitał własny	0	0
c. odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

<b>5b. INNE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. czynne rozliczenia międzyokresowe	0	0
b. inne rozliczenia międzyokresowe	358	0
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>358</b>	<b>0</b>

<b>6. ZAPASY</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. materiały	7 912	0
b. półprodukty i produkty w toku	0	0
c. produkty gotowe	20	0
d. towary	27 143	0
e. zaliczki na poczet dostaw	0	45
<b>Zapasy razem</b>	<b>35 075</b>	<b>45</b>

<b>7a. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. od jednostek powiązanych	0	0
b. należności od pozostałych jednostek	29 921	1 743
- z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty;	28 209	1 141
- do 12 miesięcy	28 209	1 141
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 279	297
- inne	347	305
- dochodzone na drodze sądowej	87	0
Należności krótkoterminowe (netto), razem:	29 921	1 743
c. odpisy aktualizujące wartość należności	12 351	34 314
<b>Należności krótkoterminowe (brutto) razem</b>	<b>42 272</b>	<b>36 057</b>

<b>7b. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. z tyt. dostaw i usług	0	0
b. inne	0	0
c. dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych (netto), razem:	0	0
d. odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych (brutto) razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>7c. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
stan na początek okresu	34 314	31 661
a. zwiększenia (z tytułu)	2 058	2 653
- utworzenie rezerwy na należności z tyt. dostaw, robót i usług	2 058	1 080
- utworzenie rezerwy na poręczenia wekslowe	0	0
- utworzenie rezerwy na pozostałe należności	0	1 573
b. zmniejszenia (z tytułu)	24 021	0
- rozwiązanie rezerwy na należności z tytułu dostaw, robót i usług	271	0
- sprzedaż wierzytelności	23 870	0
- rozwiązanie rezerwy na pozostałe należności	201	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>12 351</b>	<b>34 314</b>

<b>7d. NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. należności w walucie polskiej	29 921	1 743
b. należności w walutach obcych	0	0
<b>Należności razem</b>	<b>29 921</b>	<b>1 743</b>

<b>7e. NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) WG OKRESÓW SPŁATY (NA DZIEŃ BILANSOWY)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. do 1 miesiąca	24 717	1 168 142
b. powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 743	0
c. powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	25	0
d. powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e. powyżej 1 roku	0	0
f. należności przeterminowane	1 368	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług razem (brutto)	27 853	1 168 142
g. odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	356	0
<b>Należności z tyt. dostaw, robót i usług razem (netto)</b>	<b>28 209</b>	<b>1 168 142</b>

<b>7f. NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW, ROBÓT I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. do 1 miesiąca	299	0
b. powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	28	0
c. powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	108	0
d. powyżej 6 miesięcy do 1 roku	11	0
e. powyżej 1 roku	1 189	608
Należności z tyt. dostaw, robót i usług razem (brutto)	1 635	608
f. odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	-267	-188
<b>Należności z tyt. dostaw, robót i usług razem (netto)</b>	<b>1 368</b>	<b>420</b>

<b>8a. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. w jednostkach zależnych	0	0
b. w jednostkach współzależnych	0	0
c. w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d. w znaczącym inwestorze	0	0
e. w jednostce dominującej	0	0
f. w pozostałych jednostkach	0	2 000
- udziały i akcje	0	2 000
g. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 957	14
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	26 427	14
- inne środki pieniężne	530	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>26 957</b>	<b>2 014</b>

<b>8b. PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. w walucie polskiej	26 957	2 014
b. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Razem</b>	<b>26 957</b>	<b>2 014</b>

<b>8c. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
b. z nieograniczoną zbywalnością, znajdujące się w regulowanym obrocie pozagiełdowym (wartość bilansowa)	0	0
c. z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na giełdach i niezajdujące się w regulowanym obrocie pozagiełdowym (wartość bilansowa)	0	2 000
ca. akcje (wartość bilansowa)	0	0
d. z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
Wartość wg cen nabycia razem	0	0
Korekty wartości razem	0	0
Wartość rynkowa razem	0	0
<b>Wartość bilansowa razem</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>

<b>8d. UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. w walucie polskiej	0	0
b. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>8e. ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
--	-----------------	-----------------

a. środki pieniężne w walucie polskiej	26 957	14
b. środki pieniężne w walutach obcych	0	0

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA), RAZEM</b>	<b>26 957</b>	<b>14</b>
---	---------------	-----------

<b>8f. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
---	-----------------	-----------------

Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
---------------------------------	---	---

<b>INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU), RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--	----------	----------

<b>8g. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
---	-----------------	-----------------

a. środki pieniężne w walucie polskiej	0	0
b. środki pieniężne w walutach obcych	0	0

<b>INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU), RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--	----------	----------

<b>9. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
--	-----------------	-----------------

a. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	5 321	1 168
- VAT od kosztów emisji	3 174	1 123
- VAT do przeniesienia	1 132	0
- zwrot akcyzy do rozliczenia przez Urząd Celny	269	0
- koszty ubezpieczeń	173	0
- koncesje, zezwolenia itp.	231	0
- pozostałe koszty	342	45
b. pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	0

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, RAZEM</b>	<b>5 321</b>	<b>1 168</b>
--	--------------	--------------

<b>10. KAPITAŁ WŁAŚCICIELI</b>		<b>Wartość nominalna jednej akcji = 1,00 zł</b>										
<b>Seria/ emisja</b>	<b>akcji/udziałów</b>	<b>Rodzaj</b>	<b>Rodzaj uprzywilejowania</b>	<b>Liczba akcji/udziałów</b>	<b>Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej</b>	<b>Sposób pokrycia kapitału</b>	<b>Data rejestracji</b>	<b>Prawo do dywidendy</b>				
A	imiennie		co do głosu	3 000 000	3 000 000	wpłata gotówką	19.10.1994	19.10.1994				
B	zwykłe		brak	800 000	800 000	emisja	29.01.1997	01.01.1997				
C	zwykłe		brak	6 200 000	6 200 000	emisja publiczna	13.08.1997	01.01.1997				
D	zwykłe		brak	5 000 000	5 000 000	emisja publiczna	09.06.1999	01.01.1999				
E	zwykłe		brak	5 000 000	5 000 000	emisja publiczna	03.01.2001	01.01.2000				
F	zwykłe		brak	5 000 000	5 000 000	emisja publiczna	24.01.2003	01.01.2001				
G	zwykłe		brak	25 000 000	25 000 000	emisja publiczna	27.02.2004	01.01.2001				
H	zwykłe		brak	1 360 000	1 360 000	zamiana obl. zam.	06.12.2004	01.01.2004				
I	zwykłe		brak	102 720 000	102 720 000	emisja publiczna	25.09.2007	01.01.2006				
J	zwykłe		brak	47 375 999	47 375 999	emisja kierunkowa	28.12.2007	01.01.2007				
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>201 455 999</b>								
<b>Kapitał akcyjny razem zł</b>					<b>201 455 999</b>							

<b>11. KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	83 377	53 043
b. kapitał utworzony ustawowo	236	236
c. kapitał utworzony zgodnie ze statutem (umową), ponad wymaganą ustawowo wartość	3 236	3 236
d. kapitał z dopłat akcjonariuszy (wspólników)	0	0
e. inny – koszty emisji	-19 203	0
<b>Kapitał zapasowy razem</b>	<b>67 646</b>	<b>56 515</b>

<b>12. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>13. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0
<b>Pozostałe kapitały razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>14. ODPIS Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
Odpis	0	0
<b>Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

---

<b>15a. ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	11	11
a. odniesionych na wynik finansowy	11	11
2. Zwiększenia	8	0
a. odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	8	0
- z tyt. odsetek	8	0
3. Zmniejszenia	19	0
a. odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	11	0
- z tytułu odsetek	11	0
- z tytułu wyceny bilansowej	0	0
b. odniesionych na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	8	0
c. odniesionych na kapitał własny okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	2 874	0
- z tytułu przekształcenia do MSR/MSSF – przeszacowanie środków trwałych i gruntów, prawa wieczystego	2 874	0
d. odniesionych na kapitał własny okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
e. odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	2 874	11
a. odniesionych na wynik finansowy	0	11
b. odniesionych na kapitał własny	2 874	0
c. odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
<b>15b. ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW (Z WYŁ. REZERW NA NALEŻNOŚCI)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. stan pozostałych rezerw na początek okresu	2 965	2 965
b. zwiększenia (z tytułu)	7 067	198
- rezerwa na koszty emisji	4 792	2 767
- rezerwa na urlopy i odprawy	1 008	0
- pozostałe rezerwy	1 063	0
- na badanie jednostki	204	0
c. wykorzystanie (z tytułu)	7 015	0
- rezerwa na koszty emisji	4 780	0
- rezerwa na pozostałe koszty	2 235	0
d. rozwiązanie (z tytułu)	165	0
- na pozostałe koszty	165	0
<b>Stan pozostałych rezerw na koniec okresu</b>	<b>2 852</b>	<b>2 965</b>

<b>16a. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. w jednostkach zależnych	0	0
b. w jednostkach współzależnych	0	0
c. w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d. w znaczącym inwestorze	0	0
e. w jednostce dominującej	0	0
f. w pozostałych jednostkach	7 073	0
- kredyty i pożyczki	1 415	0
- z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe	158	0
- umowy leasingu finansowego	1 314	0
- inne (wg rodzaju)	4 187	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 073</b>	<b>0</b>

<b>16b. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE WG OKRESÓW SPŁATY (NA DZIEŃ BILANSOWY)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. powyżej 1 roku do 3 lat	6 105	0
b. powyżej 3 do 5 lat	34	0
c. powyżej 5 lat	934	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>7 073</b>	<b>0</b>

<b>16c. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. zobowiązania długoterminowe w walucie polskiej	7 073	0
b. zobowiązania długoterminowe w walutach obcych	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>7 073</b>	<b>0</b>

<b>16d. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK</b>								
Nazwa spółek	Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota pozosta- ła do spłaty		Termin spłaty	Zabezpie- czenia
			w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta		
Max-Beer -ADS S.A.	Fortis Bank	Kraków	450	PLN	5	PLN	31.12.2008 r.	samochód VW Passat
RO&MA - ADS S.A.	Volkswagen Bank 10 umów	Warszawa	539	PLN	335	PLN	22.08.2010 r.	kredyto- wane sa- mochody
Mag-Mar - ADS Sp. z o.o.	Bank Spół- dzielczy	Jastrzębie Zdrój	1 100	PLN	934	PLN	30.11.2013 r.	obiekty hurtowni
Danpol - ADS Sp. z o.o.	BZ WBK	Bogatynia	475	PLN	140	PLN	20.04.2010 r.	hipoteka

<b>17a. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. w jednostkach zależnych	0	0
b. w jednostkach współzależnych	0	0
c. w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d. w znaczącym inwestorze	0	0
e. w jednostce dominującej	0	0
f. w pozostałych jednostkach	69 029	3 955
- kredyty i pożyczki	15 978	0
- z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe	622	0
- z tyt. dostaw i usług	36 891	1 599
- do 12 miesięcy	36 891	1 599
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tyt. podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	12 557	572
- z tyt. wynagrodzeń	1 158	188
- inne (wg rodzaju)	1 825	1 596
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>69 029</b>	<b>3 955</b>

<b>17b. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (struktura walutowa)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. zobowiązania krótkoterminowe w walucie polskiej	69 029	3 955
b. zobowiązania krótkoterminowe w walutach obcych	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>69 029</b>	<b>3 955</b>

**17c. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK**

Nazwa Spółki	Nazwa (firma) podmiotu udzielającego kredytu/ pożyczkę	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	waluta	Kwota pozostała do spłaty	waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Empat - ADS Sp. z o.o.	BZ WBK	Poznań	1 500	PLN	1 226	PLN	06.05.2008	majątek prywatny Członków Zarządu
	Fortis Bank	Kraków	23	PLN	23	PLN		samochód VW Passat
Max-Beer - ADS S.A.	Fortis Bank	Kraków	450	PLN	450	PLN	31.12.2008	hipoteka
	Bank Spółdzielczy	Kielce	5 500	PLN	5 265	PLN	30.09.2008	poliszy na towary, weksel własny, hipoteka RO&MA Sp. j.
RO&MA - ADS S.A.	Volkswagen Bank	Warszawa	539	PLN	169	PLN	22.08.2010 27.11.2010	kredytowane samochody
Bomark - ADS Sp. z o.o.	BRE Bank	O/Katowice	3 000	PLN	2 709	PLN	17.05.2008	towary na magazynie
Inter-Hurt - ADS Sp. z o.o.	BZ WBK	O/Bydgoszcz	1 800	PLN	485	PLN	20.03.2009	hipoteka, cesja, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
Mag-Mar -ADS Sp. z o.o.	Bank Spółdzielczy		1 100	PLN	505	PLN	20.03.2009	hipoteka
Star Napoje Poznań - ADS Sp. z o.o.	NORDEA BANK	O/Poznań	1 980	PLN	1 458	PLN	24.03.2009	hipoteka, weksel, cesja
	Bank Handlowy S.A.	O/Poznań	500	PLN	500	PLN	03.10.2008	zastaw rejestrowy
Danpol - ADS Sp. z o.o.	PEKAO S.A.	O/Poznań	1 000	PLN	1 000	PLN	30.06.2008	zastaw rejestrowy
	BZ WBK	Bogatynia	200	PLN	200	PLN	20.04.2010	hipoteka
Danpol - ADS Sp. z o.o.			92		141		20.04.2010	hipoteka
			600		353		24.10.2008	hipoteka
			1 500		1 494		nieokreślony	factoring

<b>18. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. bierne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	369	0
- długoterminowe	234	0
- krótkoterminowe	135	0
- rezerwa na badanie bilansu	16	0
- korekty sprzedaży	0	0
- pozostałe	119	0
b. rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 520	0
- długoterminowe	8 314	0
- redukcja zobowiązań – układ	8 314	0
- krótkoterminowe	206	0
- pozostałe	206	0
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>8 889</b>	<b>0</b>

<b>19a. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA WG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
- woda z Wytwórni Wody Źródlanej	3 520	0
- czynsz	1 239	0
- usługa rozlewu	1 242	0
- pozostałe usługi	604	627
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów razem</b>	<b>6 605</b>	<b>627</b>

<b>19b. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. kraj	6 605	627
b. eksport	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów razem</b>	<b>6 605</b>	<b>627</b>

<b>19c. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – WG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. sprzedaż materiałów	349	160
b. piwo	20 446	0
c. wino	1 794	0
d. napoje	8 609	0
e. alkohol	4 673	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem</b>	<b>35 871</b>	<b>160</b>

<b>19d. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. kraj	35 871	160
b. eksport	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem</b>	<b>35 871</b>	<b>160</b>

<b>20. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. zużycie materiałów i energii	4 113	101
b. usługi obce	3 278	593
c. wynagrodzenia	4 405	162
d. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	594	937
e. podatki i opłaty	559	89
f. amortyzacja	1 317	57
g. pozostałe	359	61
Koszty według rodzaju razem	14 625	2 000
- zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	1 007	118
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna) z akcyzą	-5 175	- 52
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 377	-2 066
- akcyza	0	0
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>4 080</b>	<b>0</b>
<b>21. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. pozostałe, w tym:	2 677	423
- dotacje	12	0
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
- odpisanie zobowiązań i operacje na wierzytelnościach	45	273
- różnice inwentaryzacyjne	0	0
- rozwiązanie rezerw	852	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 069	150
- pozostałe	699	0
<b>Inne przychody operacyjne razem</b>	<b>2 677</b>	<b>423</b>
<b>22. INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. pozostałe, w tym:	926	3 766
- darowizny	9	0
- odpisanie należności, utworzenie rezerw, zbycie wierzytelności	853	7
- niedobory i szkody	8	7
- nieplanowane odpisy amortyzacyjne	0	707
- kary i grzywny, koszty egzekucji	12	56
- pozostałe	15	386
- utworzone rezerwy na pozostałe koszty	28	2 603
<b>Inne koszty operacyjne razem</b>	<b>926</b>	<b>3 766</b>
<b>23a. PRZYCHODY FINANSOWE Z TYT. ODSETEK</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
b. pozostałe odsetki, w tym:	1 357	6
- od pozostałych jednostek	1 357	6
<b>Przychody finansowe z tyt. odsetek razem</b>	<b>1 357</b>	<b>6</b>

<b>23b. INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. dodatnie różnice kursowe	1	0
- zrealizowane	1	0
b. rozwiązanie rezerwy	0	0
c. pozostałe, w tym:	75	52
- zbycie udziałów	0	0
- zwroty	0	0
- zbycie wierzytelności	75	0
- inne	0	52
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>76</b>	<b>52</b>

<b>24a. KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0	0
b. pozostałe odsetki, w tym:	871	176
- inne	871	176
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek razem</b>	<b>871</b>	<b>176</b>

<b>24b. INNE KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. ujemne różnice kursowe, w tym:	6	0
- zrealizowane	6	0
- niezrealizowane	0	0
b. utworzenie rezerwy	67	0
c. pozostałe koszty finansowe	28	170
<b>Inne koszty finansowe razem</b>	<b>101</b>	<b>170</b>

<b>25. ZYSKI NADZWYCZAJNE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
losowe	0	0
<b>Zyski nadzwyczajne razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>26. STRATY NADZWYCZAJNE</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
losowe	0	0
<b>Straty nadzwyczajne razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>27a. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
1. Zysk (strata) brutto	-3 701	-18 732
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-20 856	16 358
- przychody dodane	120	0
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczone do dochodu	-1 141	-2
- naliczone odsetki	-42	0
- amortyzacja śr. trwałych i W. N. i P.	22	707
- odsetki budżetowe	138	49
- nie wypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	85	134
- odpisy aktualizujące wartość inwestycji	2 616	8 483
- odpisane należności i rezerwy na należności	84	4 382
- darowizny	0	0
- koszty egzekucji, kary i grzywny	6	56
- reprezentacja	35	0
- pozostałe	266	226
- rezerwy na koszty	796	2 313
- koszty dodane (koszty leasingu, koszty badania)	-46	0
- koszty reaktywowane na rozliczenia międzyokresowe	0	10
- strata podatkowa na sprzedaży wierzytelności własnej	-23 795	0
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-24 556	-2 374
4. Podatek dochodowy według stawki (zg z CIT – 8) wg st. 19%	0	0
5. Zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany w deklaracji podatkowej)	0	0

<b>27b. PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RZiS</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
a. zmniejszenia (zwiększenia) z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	242	-138
b. zmniejszenia (zwiększenia) z tyt. zmiany stawek podatkowych	0	0
<b>Podatek dochodowy odroczony, wykazany w RZiS, razem</b>	<b>242</b>	<b>- 138</b>

<b>28. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA (ZWIĘKSZENIA STRATY) ZYSKU Z PODZIAŁEM NA TYTUŁY</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
Różnice przejściowe na podatek dochodowy	0	0
<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>29. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>07/12/31</b>	<b>06/12/31</b>
Zysk (strata) netto	-3 942	-18 593
<b>Razem zysk (strata) netto</b>	<b>-3 942</b>	<b>-18 593</b>

**INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ADS S.A.**

Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej ADS S.A. jest dystrybucja alkoholi mocnych, piw, win oraz soków i napojów. Przychody z tego tytułu obejmują sprzedaż towarów, która została przedstawiona wg struktury asortymentowej.

Wyszczególnienie	Działalność handlowa	Działalność produkcyjna	Razem
Przychody netto ze sprzedaży	35 522	3 502	39 024
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	3 502	3 502
Przychody netto ze sprzedaży towarów	35 522	0	35 522
Sprzedaż alkoholi mocnych	4 673	0	4 673
Sprzedaż win	1 794	0	1 794
Sprzedaż piw	20 446	0	20 446
Sprzedaż soków i napojów	8 609	0	8 609
Koszty	39 981	3 677	43 658
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	2 347	2 347
Wartość sprzedanych towarów	30 940	0	30 940
Koszty sprzedaży	4 480	368	4 848
Koszty ogólnego zarządu	4 561	962	5 523
<b>Wynik na działalności podstawowej</b>	<b>-4 459</b>	<b>-175</b>	<b>-4 634</b>

Na działalność produkcyjną Grupy Kapitałowej ADS S.A., składa się działalność podstawowa Wytwórni Wody Źródłowej S.A.

Podział na branże został dokonany ze względu na charakter i zakres prowadzonej działalności, przy uwzględnieniu jej jednorodnego charakteru. Przypisywanie i wycena przychodów i kosztów, ustalanie wyniku finansowego w poszczególnych segmentach działalności odbywa się w oparciu o prowadzony w całej Grupie ADS system budżetowania i kontrolingu.

**Informacje o instrumentach finansowych w Grupie Kapitałowej**

Instrumenty finansowe w tys. PLN	2007
Inwestycje w nieruchomości	448
Akcje i udziały	1 021
Inne aktywa finansowe	0
<b>Razem</b>	<b>1 469</b>

1. Jednostka Dominująca ADS S.A. po raz pierwszy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. W związku z niedojściem do transakcji sprzedaży w 2006 roku akcji spółki Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. (jednostka zależna) prezentowane pierwotnie w inwestycjach krótkoterminowych zostały w 2007 roku przekwalifikowane do inwestycji długoterminowych, a skutki z tym związane zostały ujęte w niepodzielonym wyniku lat ubiegłych.
2. Grupa ADS S.A. posiada aktywa niefinansowe dostępne do sprzedaży, w postaci nieruchomości w kwocie 448 tys. zł.
3. W 2007 roku Grupa ADS S.A. nie zawierała umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe.
4. W okresie sprawozdawczym nie występowały przekwalifikowania metody wyceny aktywów finansowych.
5. Nie występują zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania. W 2007 roku Grupa nie stosowała transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym typu forward - zakup waluty na termin.
6. W 2007 roku nie występowały zyski i straty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających.
7. W obrębie Grupy Jednostka Dominująca nie udzieliła poręczeń kredytu.
8. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu prawa własności budynków i budowli nie występują.
9. W okresie sprawozdawczym Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności, w 2008 roku została sprzedana Spółka Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A., Grupa ADS S.A. zrezygnowała z produkcji wody źródlanej.
10. Nakłady inwestycyjne na nabycie spółek z branży dystrybucyjnej poniesione w okresie sprawozdawczym wyniosły 126 mln zł. Planowane nakłady inwestycyjne na najbliższe 12 miesięcy wyniosą ok. 50 mln zł.





11. W okresie sprawozdawczym Grupa ADS S.A. nie przeprowadziła żadnych transakcji przeniesienia praw i zobowiązań z podmiotami zależnymi.
12. W bieżącym okresie nie wystąpiły żadne wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegałyby konsolidacji.
13. Zatrudnienie na koniec 2007 roku w Grupie ADS S.A. wynosiło 599 osób, z tego 8 osób było zatrudnionych w centrali (Jednostka Dominująca ADS S.A.).
14. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym w Jednostce Dominującej szczegółowo przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu.
15. W 2007 roku w obrębie Grupy udzielono pożyczek podmiotom zależnym (Nibres-ADS S.A. – 2 500 000 zł, Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. – 3 112 000 zł, Mag-Mar-ADS Sp. z o.o. – 500 000 zł)
16. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 roku dokonano weryfikacji stawek amortyzacyjnych środków trwałych zgodnie z ekonomicznym okresem ich użytkowania.
17. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne znaczące wydarzenia, z wyjątkiem sprzedaży akcji Wytwórni Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. Spółce Brewer Polska Sp. z o.o.
18. Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Grupy ADS S.A. nie przekroczyła 100%.
19. W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu nie dokonano w stosunku do poprzedniego roku obrotowego żadnych zmian zasad rachunkowości oraz informacji o błędach podstawowych.
20. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 13 sierpnia 2008 roku.

W związku z ujawnieniem pewnych kosztów i zdarzeń nieuwzględnionych w sprawozdaniu za rok ubiegły Jednostka Dominująca ADS S.A. zdecydowała się na wprowadzenie korekt poprzez wynik z lat ubiegłych jako korektę błędów podstawowych.

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2007 roku zostały wprowadzone istotne korekty dotyczące lat ubiegłych. Dotyczyły one ujawnionych kosztów i zdarzeń, które nie znalazły odzwierciedlenia w zapisach księgowych. W wyniku wprowadzonych korekt wynik z lat ubiegłych zmniejszył się o kwotę 2 312 tys. zł.

Korekty dotyczyły:

- utworzenia rezerwy na: koszty prawne, egzekucyjne, zajęcia komornicze oraz na zobowiązanie z tytułu podatku VAT - na łączną kwotę 2 801 tys. zł,
- utworzenia odpisu aktualizującego na należności na kwotę 188 tys. zł,
- zaksięgowania zobowiązania wobec ZUS na kwotę 318 tys. zł,
- odpisania zaniechanej inwestycji na kwotę 102 tys. zł,
- ujęcia kosztów emisji na rozliczeniach międzyokresowych.

Dla celów porównawczych przekształcono sprawozdanie z roku 2006.

21. W Grupie ADS S.A. nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.
22. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

### 14.3. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

**Opis przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych:**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok 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 sporządzany jest metodą pośrednią.

### 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 zidentyfikowa-

nia przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane 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.

## 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.

### Inwestycje

Inwestycje długoterminowe w aktywa finansowe w momencie zakupu wycenia się według ceny nabycia. Na dzień bilansowy wartość aktywów finansowych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o korekty dotyczące utraty wartości.

### 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.

### Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane 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.

### Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to niezaliczane 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.

### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niezaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

## Aktywa trwałe

### 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.

### 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.

## Rzeczowe aktywa trwałe

### 1. 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 użytkowania, o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane przez Spółkę na potrzeby związane z prowadzoną działalnością albo oddane do użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub umowy leasingu, jeżeli ich wartość początkowa jest równa lub przekracza wartość 3 500 zł. Umorzenie (amortyzacja) środków trwałych dokonywane jest na zasadzie planowego, systematycznego rozłożenia ich wartości podlegającej amortyzacji przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

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	10,0% – 63,3%
środki transportu	14,1% – 50,0%
inne środki trwałe	10,0% – 75,2%

### 2. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenione są według ceny nabycia pomniejszonej 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.

### 3. Ulepszenia w obcych środkach trwałych

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

#### Leasing

Grupa użytkuje na zasadach leasingu samochody. Ponieważ na mocy zawartych umów nastąpiło zasadniczo przeniesienie całego ryzyka i pożytków 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.

#### Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych w następujący sposób:

- 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).
- 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).



### **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. Jest 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).

### **Aktywa obrotowe**

#### **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 niewyższych 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 niewyższego jednak od cen możliwych do uzyskania na rynku. Skutki odpisów aktualizujących wycenę wyrobów gotowych oraz ich odwracanie odnosi się na koszt własny sprzedanych produktów.





## Należności

### 1. 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.

### 2. Należności krótkoterminowe

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.

### 3. 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 nieobjętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem - zgłoszonymi likwidatorowi lub sędziemu 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 nieprzeterminowanych 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.

## 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 natychmiastowego kursu wymiany.

## 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 niepodzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości oraz z wyników osiągniętych przez Grupę;
  - a nieprzeniesionych do pozostałych kapitałów.

## Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze: to wszystkie formy świadczeń jednostki w zamian za wykonywaną przez pracowników pracę.

Wyróżnia się cztery kategorie świadczeń:

- Krótkoterminowe świadczenia pracownicze – wynagrodzenia (w tym za urlopy), składki ZUS, wypłaty z zysku, premie – wszystko, to jeśli podlega realizacji w 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz świadczenia niepieniężne jak: opieka medyczna, mieszkania służbowe, samo-

chody i inne nieodpłatnie przekazane lub doto-  
wane rzeczy lub usługi dla aktualnie zatrudnio-  
nych pracowników. Ujmowane są jako zobowią-  
zanie po wykonaniu pracy za te świadczenia.  
Nie wymaga się stosowania założeń aktuarial-  
nych. Nie dyskontuje się.

- Świadczenia po okresie zatrudnienia – emerytu-  
ry i inne podobne korzyści, ubezpieczenia na  
życie, opiekę medyczną należne po okresie za-  
trudnienia. Programy określonych składek –  
jednostka wpłaca określone składki do odrębnej  
organizacji. Ryzyko braku aktywów w funduszu  
jest po stronie pracownika. Obowiązkiem jed-  
nostki jest wpłata składek. W zobowiązaniach  
wykazuje kwotę niezapłaconych składek.
- Programy określonych świadczeń - przykład to  
odprawa emerytalna, obowiązek wypłaty okre-  
ślonych świadczeń na rzecz byłych i aktualnie  
pracujących. Ryzyko aktuarialne i ryzyko inwe-  
stycyjne ponosi jednostka. Zalecane jest korzy-  
stanie z usług aktuarialisty. Tworzona jest rezer-  
wa. Zobowiązania dyskontuje się. W rachunku  
zysków i strat odnosi się skutki aktualizacji wyli-  
czeń aktuarialnych.
- Inne długoterminowe świadczenia pracownicze  
– urlopy z tytułu długiego stażu pracy, urlopy  
naukowe, nagrody jubileuszowe, renty inwalidz-  
kie, premie i wypłaty z zysku, jeśli nie podlega-  
ją w całości wypłacie w ciągu 12 miesięcy od  
dnia bilansowego.
- Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pra-  
cy są płatne w następnym: - decyzji jednostki o rozwiązaniu stosunku pracy z pracownikiem przed osiągnięciem wieku emerytalnego;  
- decyzji pracownika o przyjęciu propozycji do-  
browolnego rozwiązania stosunku pracy w za-  
mian za te świadczenia.

Wypłata lub tworzone rezerwy w całości obciążają koszy. W przypadku oddalenia w czasie mogą stanowić rozliczenia międzyokresowe. Przykład: rezerwa na odszkodowania dla prezesa spółki, zwolnienia grupowe, porozumienia grupowe.

Zakres osobowy – pracownicy (każdy wymiar czasu za-



trudnienia), rodziny, małżonkowie, osoby na utrzymaniu pracowników, osoby trzecie (ZUS), członkowie organów zarządzających i kadry kierowniczej.

Ujawnienia informacji – MSR 1 wymóg ujawnienia kosztów świadczeń pracowniczych, MSR 24 świadczenia pracownicze dla kluczowych członków kadry kierowniczej.

### 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 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 wpływ 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 wpływu 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.

#### Odroczony podatek dochodowy

#### Wartość księgowa a podatkowa aktywów i pasywów:

- a) 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.
- b) 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.

- c) 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.

### Rozpoznawanie przychodów i kosztów

#### Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Za moment powstania przychodu przyjmuje się :

- przekazanie odbiorcy znaczących ryzyk i korzyści wynikających z praw własności,
- zaprzestanie zarządzania i sprawowania kontroli,
- możliwość wyceny kwoty należności/przychodów w wiarygodny sposób,
- prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznej z transakcji,
- można wycenić w wiarygodny sposób koszty poniesione oraz do poniesienia związane z transakcją.

#### Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej stanowi różnica między przychodami a kosztami niezwiązanymi 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 otrzy-

mane 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.

#### 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 ocenę standingu finansowego dostosowuje warunki każdej umowy do potencjalnego ryzyka.

### **Ryzyko zmiany stóp procentowych**

Wrażliwość wyniku finansowego brutto w ujęciu rocznym na racjonalne możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmiennych innych czynników. Zwiększenie oprocentowania o 1% zwiększyłoby koszty o ok. 174 tys. zł, zmniejszenie oprocentowania o 1% zmniejszyłoby koszty o ok. 174 tys. zł.

### **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.

### **Ryzyko kredytowe**

Spółka zawiera transakcje wyłącznie ze sprawdzonymi klientami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### **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 zabez-

pieczającego w rozumieniu MSR 39, wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

### **Informacje dotyczące wielkości śródrocznych**

Branża dystrybucyjna charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Największe obroty realizuje się zwykle w drugim i trzecim 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.

### **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”**

Standard został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność głównych klientów. Działalność Jednostki koncentruje się w dwóch segmentach branżowych tj. „dystrybucji napojów i alkoholi” oraz

„produkcji wody źródlanej” i jest prowadzona na terenie Polski.

### **Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”**

Zmiana została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r., przy czym zachęca się do jego wcześniejszego wprowadzenia. Obecnie obowiązująca wersja daje możliwość wyboru pomiędzy aktywowaniem kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących dostosowanych aktywów a ujęciem ich w kosztach. Zmiana znosi możliwość wyboru, wprowadzając wymóg aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego, które można przyporządkować dostosowywanym aktywom. Dostosowywane aktywa to takie, które wymagają znacznego czasu, aby przygotować je do zamierzonego (zgodnego z przeznaczeniem) użytkowania lub sprzedaży. Są to np. budynki, maszyny i oprogramowanie. Spółka już aktywuje koszty finansowania zewnętrznego. Zmiana ta więc nie będzie miała większego znaczenia na sprawozdania w przyszłości.

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

### **KIMSF 11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały”**

Interpretacja została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 2 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007 r.

Interpretacja ta zawiera następujące wytyczne:

- zastosowania MSSF 2:  
Płatności w formie akcji własnych, w których biorą udział dwie lub więcej jednostek powiązanych,
- podejścia księgowego w przypadku, gdy jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od stro-

ny trzeciej w celu uregulowania zobowiązań wobec pracowników oraz jednostka lub właściciel udziela pracownikom tej jednostki prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.

Powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie prowadzi ona płatności w formie akcji.

### **KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”**

Interpretacja została wydana w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. Zawiera wytyczne w zakresie stosowania standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe ADS.

### **KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”**

Interpretacja wydana 27 czerwca 2007 r. i obowiązuje dla okresów zaczynających się 1 lipca 2008 r. Zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów, takich jak: karty lojalnościowe czy programy punktowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania programy lojalnościowe nie występują.

### **KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”**

Interpretacja wydana 9 lipca 2007 r. obowiązuje dla okresów zaczynających się 1 stycznia 2008 r. Zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywa.

Interpretacja ta nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie prowadzi programu określonych świadczeń.

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

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień:

- 31 grudnia 2007 roku przez Narodowy Bank Polski (3,5820 zł/EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2007 z dnia 31.12.2007 roku,
- 31 grudnia 2006 roku przez Narodowy Bank Polski (3,8312 zł/EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2006 z dnia 29.12.2006 roku,

- 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:

- 01 stycznia 2007 roku - 31 grudnia 2007 roku (3,7768 zł/EURO),
- 01 stycznia 2006 roku - 31 grudnia 2006 roku (3,8991 zł/EURO).

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku maksymalny i minimalny kurs wynosił odpowiednio:

- maksymalny kurs 3,9385 zł/EURO
- minimalny kurs 3,5699 zł/EURO

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku maksymalny i minimalny kurs wynosił odpowiednio:

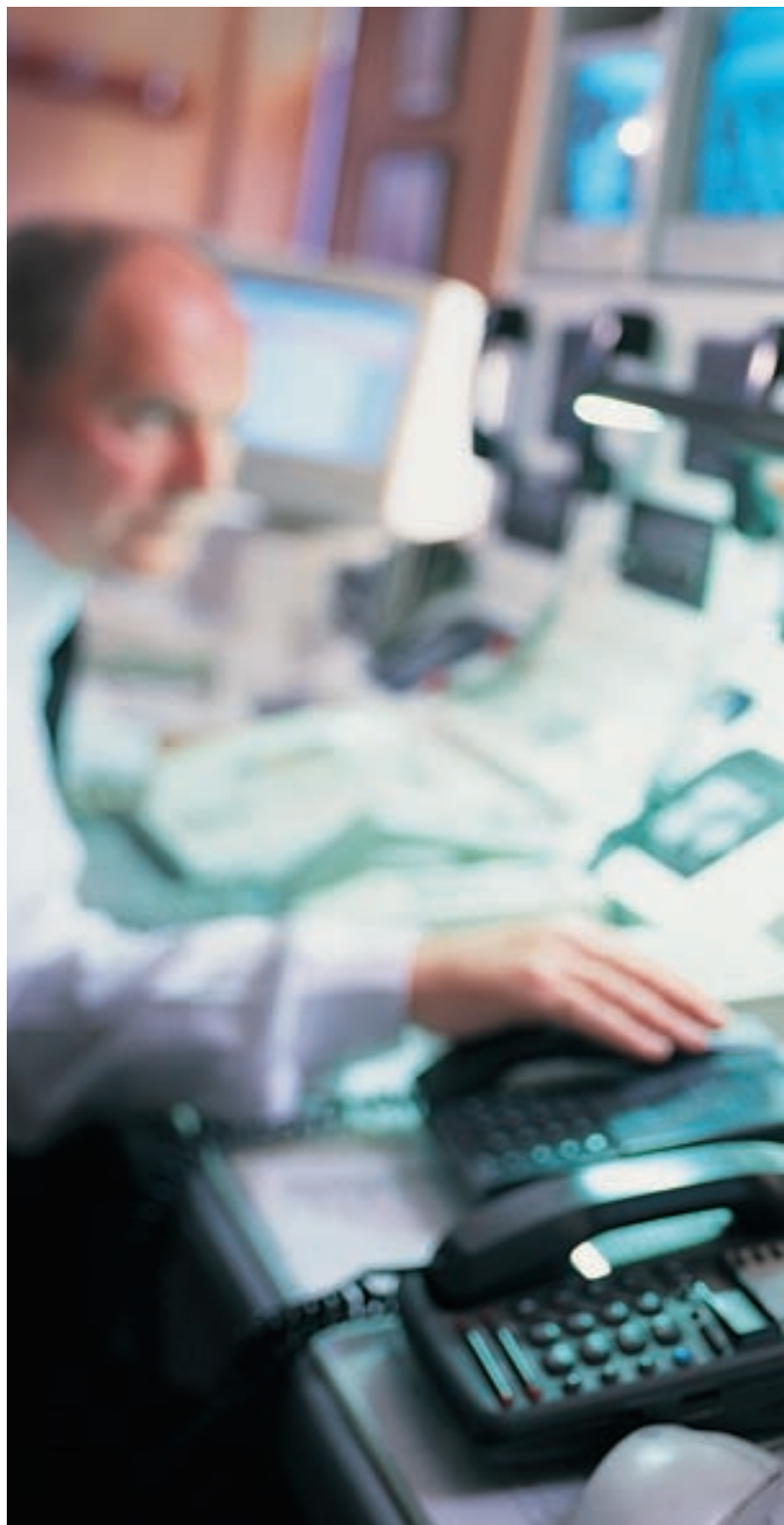
- maksymalny kurs 4,1065 zł/EURO
- minimalny kurs 3,7565 zł/EURO



#### 14.4. POZOSTAŁE INFORMACJE

Jednostka Dominująca posiadała należności w wysokości 1 000 tys. zł od Spółki Hurtownia Piw i Napojów Premium Sp. z o.o., na które nie zostały utworzone rezerwy. W chwili obecnej trwa postępowanie sądowe, sprawa jest rozpatrywana w pierwszej instancji przez Sąd Okręgowy w Gdańsku. Wierzytelność ta powstała z tytułu dostaw piwa, dokonanych na rzecz spółki Premium na podstawie umowy o współpracy z dnia 10 lutego 2003 roku, wierzytelność ta stwierdzona jest licznymi fakturami VAT wystawionymi w okresie od stycznia 2005 roku do dnia 22 marca 2005 roku. Wierzytelność Spółki wobec Premium została zabezpieczona hipoteką kaucyjną łączną, wpisaną na nieruchomości Premium do łącznej kwoty 1 000 tys. zł. W dniu 25 czerwca 2006 roku Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym na kwotę 1 000 tys. zł. Na podstawie rzeczowego orzeczenia zostało przeprowadzone postępowanie zabezpieczające, w wyniku którego na depozycie sądowym została zabezpieczona cała kwota należności głównej. W ocenie Zarządu rokowania co do wyniku sprawy są dobre i powinny zakończyć się w pierwszym kwartale 2009 roku, w związku z powyższym Zarząd odstąpił od utworzenia rezerwy na tą wierzytelność.

W związku z emisją akcji serii I i J Jednostka Dominująca zwróciła się o interpretację do Ministra Finansów dotyczącą możliwości odliczenia VAT-u od faktur oraz zaliczenia w koszty podatkowe wydatków poniesionych w związku z przygotowaniem emisji akcji serii I i J. Kwota podatku VAT jest ujęta na rozliczeniach międzyokresowych kosztów w wysokości 3 191 tys. zł do czasu otrzymania ostatecznej interpretacji. W przypadku otrzymania interpretacji pozwalającej odliczyć podatek VAT Jednostka Dominująca dokona korekt deklaracji i zwróci się o zwrot podatku, w przypadku możliwości zaliczenia w koszty podatkowe Spółka dokona stosownej korekty deklaracji na podatek dochodowy od osób prawnych i wykorzysta w latach następnych jako osłonę podatkową. W przypadku niekorzystnej interpretacji Spółka złoży skargę na interpretację. Zarząd zwraca uwagę, że w przypadku niekorzystnego rozwiązania wydatki te pomniejszą kapitał zapasowy jako koszty przygotowania emisji.



## [ 15. PROGNOZA FINANSOWA ]

### Prognoza i jej realizacja w 2007 roku

Spółka ADS S.A. przedstawiła elementy prognozy wyników na 2007 roku, na które składały się sporządzone w formie planu i oparte na znaczących prognozach dane dotyczące elementów skonsolidowanej prognozy proforma rachunku zysków i strat za okres 2007 roku (prognoza zakłada hipotetyczne istnienie Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.)

Wyszczególnienie (w mln zł)	Prognoza 2007	Realizacja 2007	Wykonia- nie %
Przychody ze sprzedaży netto	496,2	491,4	99,03%
Marża brutto na sprzedaży	57,6	59,8	103,82%
Zysk na sprzedaży	4,0	4,3	107,50%

### Ogłoszona prognoza na 2008 rok

Zgodnie z prognozą Zarządu Jednostki Dominującej wybrane elementy rachunku zysków i strat (w mln zł) w roku 2008 przedstawiać się będą następująco:

- Przychody netto ze sprzedaży 610 mln zł
- Zysk netto 8,5 mln zł
- Rentowność sprzedaży netto 1,4%

Prognoza nie uwzględnia wyników 6 - 11 podmiotów, które zostaną przejęte w 2008 roku.

Grupa Kapitałowa Advanced Distribution Solutions S.A. na poziomie skonsolidowanym będzie monitorowała możliwość realizacji prognozowanych wyników poprzez porównywanie faktycznej sprzedaży Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych w kolejnych kwartałach ze szczegółowymi planami sprzedażowymi. Zarząd Grupy Kapitałowej będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników w cyklu kwartalnym, stosując jako kryterium oceny stopień realizacji szczegółowych planów sprzedażowych.







## [ 16. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA ]

Strategia Horwath Audit Sp. z o.o.

### **Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Advanced Distribution Solutions S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Advanced Distribution Solutions S.A., dla której Advanced Distribution Solutions S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Balicka 35, jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 249.394 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w kwocie 3.942 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 154.526 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 26.943 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki Dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania.

Jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zasad (polityki)

rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Advanced Distribution Solutions S.A. za rok obrotowy 2007, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

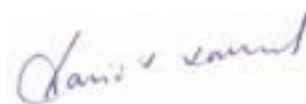
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na informacje zawarte w nocie 3.5.3 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczące przeterminowanych należności oraz sposobu prezentacji VAT-u od kosztów emisji.

Na dzień wydania opinii sprawy opisane nie zakończyły się, a ostatecznego ich rozstrzygnięcia nie da się przewidzieć.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2007 roku uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych („Rozporządzenie” - Dz. U. z 2005 r. Nr 209 poz. 1744) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Wolfgang Stanclik  
Biegły Rewident  
Nr 8615/2301



David J. James  
Wiceprezes Zarządu /Biegły Rewident  
Nr 90024/2310

za

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

Warszawa, dnia 13 sierpnia 2008 roku



ADVANCED  
DISTRIBUTION  
SOLUTIONS SA

**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

biuro@ads-sa.com.pl

zarzad@ads-sa.com.pl

<http://www.ads-sa.com.pl>

INVESTOR RELATIONS  
AGENCJA SUPPORT

**Kontakt dla Inwestorów:**

Agencja Support Sp. z o.o.

ul. Zygmunta Augusta 7/3, 31-504 Kraków

Tel. (+48 12) 12 431 25 51

Fax: (+48 12) 12 292 02 26

biuro@agencjasupport.pl

[www.agencjasupport.pl](http://www.agencjasupport.pl)