

OPINIA wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego

**Advanced Distribution Solutions S.A.
ul. Balicka 35
30-149 Kraków**

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2007 roku

Strategia Horwath Audit Sp. z o.o.
Warszawa, 13 czerwca 2008 roku

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Advanced Distribution Solutions S.A.

**za okres
od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Advanced Distribution Solutions S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Balicka 35, 30-149 Kraków, na które składa się:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 166 308 690,40 złotych;
- c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w kwocie 4 549 128,63 złotych;
- d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 23 729 830,24 złotych;
- e) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 156 677 489,15 złotych;
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów;

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące zarówno dane liczbowe, jak i wyjaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku, w zakresie informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (Dz.U. Nr 209, poz. 1743) wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz. 1744).
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa przywołanymi powyżej oraz statutem Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na :

Informacje zawarte w nocie 23 dodatkowych informacji i objaśnień do 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.

Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.



Adriana Labuda
Biegły Rewident
Nr 9326/7000



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 czerwca 2008 roku

RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Advanced Distribution Solutions S.A.
Spółka akcyjna
ul. Balicka 35
30 – 149 Kraków

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2007 roku

Strategia Horwath Audit Sp. z o.o.
Warszawa, 13 czerwca 2008 roku

Część ogólna raportu	6
I. Informacje wstępne	6
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	7
III. Pozostałe informacje	11
Część analityczna raportu	13
I. Analiza finansowa Spółki	13
Część szczegółowa raportu	20
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	20
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	21
III. Aktywa i zobowiązania warunkowe	23
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	23
V. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	23
VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia	23
VII. Sprawozdanie z działalności Spółki	24
VIII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	24
IX. Rachunek przepływów pieniężnych	24
X. Zgodność z przepisami prawa	24
XI. Uzasadnienie wydanej opinii	25

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 11 września 2007 roku, zawartej pomiędzy Advanced Distribution Solutions S.A. zwanej dalej ADS S.A. a firmą Strategia Horwath Audit Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ulicy Jazdów 8A. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej numer 7/07/02/2008 z dnia 7 lutego 2008 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
2. Strategia Horwath Audit Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3246.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 166 308 690,40 złotych;
 - c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w kwocie 4 549 128,63 złotych;
 - d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 23 729 830,24 złotych;
 - e) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 156 677 489,15 złotych;
 - f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo – księgową za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2007.

W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.

4. Zarząd Spółki złożył w dniu 13 czerwca 2008 roku, oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
5. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.

6. Strategia Horwath Audit Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki, a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono pod kierunkiem biegłego rewidenta Pani Adrian Labudy, nr ew. 9326/7000. Badanie przeprowadzono w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Spółki, tj. w Warszawie, przy ulicy Śniadeckich 17, w okresie od 2 do 13 czerwca 2008 roku. Badanie poprzedzone było przeglądem za okres 01-30.06.2007 r.
8. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

Advanced Distribution Solutions S.A.(dawna nazwa SAGITTARIUS – STRZELEC S.A.) zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Krakowie , przy ulicy Balicka 35.

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, w dniu 30 września 1994 roku przed notariuszem Joanną Gregułą (Repertorium A Nr 7034/94).

Zmiany statutu spółki zawarte są n/w dokumentach:

- Akt Notarialny z dnia 30.06.2001 r. Rep. A nr 7392/2001
- Akt Notarialny z dnia 25.05.2002 r. Rep. A nr 4993/2002
- Akt Notarialny z dnia 28.09.2002 r. Rep. A nr 9408/2002
- Akt Notarialny z dnia 21.12.2002 r. Rep. A nr 12365/2002
- Akt Notarialny z dnia 12.04.2003 r. Rep. A nr 3507/2003
- Akt Notarialny z dnia 24.05.2003 r. Rep. A nr 5027/2003
- Akt Notarialny z dnia 18.10.2003 r. Rep. A nr 10884/2003
- Akt Notarialny z dnia 06.12.2003 r. Rep. A nr 17274/2003
- Akt Notarialny z dnia 24.03.2005 r. Rep. A nr 3401/2005
- Akt Notarialny z dnia 21.06.2005 r. Rep. A nr 7491/2005
- Akt Notarialny z dnia 08.12.2006 r. Rep. A nr 11902/2006
- Akt Notarialny z dnia 21.03.2007 r. Rep. A nr 3267/2007
- Akt Notarialny z dnia 06.07.2007 r. Rep. A nr 6766/2007
- Akt Notarialny z dnia 04.12.2007 r. Rep. A nr 12669/2007
- Akt Notarialny z dnia 11.02.2008 r. Rep. A nr 1673/2008

W dniu 19 października 1994 roku Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB –5679, zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieście, Wydział VI Gospodarczo – Rejestrowy.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy, z dnia 25 września 2001 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000047106. Spółka dysponuje aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 2 czerwca 2008 roku.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 676-10-06-781 oraz statystycznej w systemie REGON 350742124.

Zgodnie z wypisem z Krajowego Rejestru Sądowego, przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja piwa ,
- produkcja win gronowych,
- produkcja jabłecznika i win owocowych ,
- produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych,
- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych,
- sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych,
- sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych,
- zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- restauracje,
- bary,
- pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- działalność pomocnicza finansowa gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność usługowa związana z chowem i hodowlą zwierząt, z wyłączeniem działalności weterynaryjnej ,
- produkcja mięsa , z wyłączeniem mięsa z drobiu i królików,
- produkcja mięsa z drobiu i królików,
- produkcja konserw, przetworów z mięsa , podrobów mięsnych i krwi,
- działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów z mięsa,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów , gdzie indziej niesklasyfikowana,
- sprzedaż hurtowa skór,
- sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych ,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- pozostała sprzedaż hurtowa,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych przypadkach.

W 2007 roku Spółka kontynuowała rozpoczęte w 2006 roku działania zmierzające do przejęcia podmiotów gospodarczych prowadzących działalność w zakresie dystrybucji napojów na terenie kraju. Spółka w 2007 roku nie prowadziła działalności operacyjnej .

Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 201 455 999,00 złotych i dzielił się na 201 455 999 akcji , w tym:

- 3 000 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A”, uprzywilejowane wyłącznie co do głosu, w ten sposób, że każdej akcji przyznaje się po 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- 800 000 akcji nie uprzywilejowanych serii „B”,
- 6 200 000 akcji nie uprzywilejowanych serii „C”,
- 5 000 000 akcji nie uprzywilejowanych serii „D”,

- 5 000 000 akcji nie uprzywilejowanych serii „E”,
- 5 000 000 akcji nie uprzywilejowanych serii „F”
- 25 000 000 akcji nie uprzywilejowanych serii „G”
- 1 360 000 akcji nie uprzywilejowanych serii „H
- 102 720 000 akcji nie uprzywilejowanych serii „I”
- 47 375 999 akcji nie uprzywilejowanych serii „J”

o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 160 826 344,73 złotych.

W okresie objętym badaniem nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 150 095 999,00 zł w wyniku emisji akcji serii I (cena emisyjna 1,18) i serii J (cena emisyjna 1,25).

W wyniku obu emisji nastąpił wzrost kapitału zapasowego o kwotę 30 333 599,75 wynikającą z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ceną nominalną oraz zmniejszenie kapitału zapasowego o koszty emisji w kwocie 19 202 980,97 zł.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Emitenta akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 213.455.999 głosów.

Wykaz akcjonariuszy Emitenta posiadających na dzień 31 grudnia 2007 roku, co najmniej 5% na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przedstawiał się następująco:

Piotr Puchalski - 4.120.000 (cztery miliony sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela i 2.050.000 (dwa miliony pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Emitenta. Posiadane przez Pana Piotra Puchalskiego akcje Emitenta, stanowiły łącznie 3,063 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniały do wykonywania 6,732 % ogólnej liczby głosów podczas Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Umowa o prowadzenie ksiąg rachunkowych została zawarta 19 października 2007 r. między Polskim Centrum Audytu i Rachunkowości Sp. z o.o. w Warszawie przy ul, Śniadeckich 17 i obejmowała kompleksową obsługę prowadzenia ksiąg od 1 sierpnia 2007 r..

Umowa o wykonanie prac dotyczących obsługi płacowej została zawarta 19 października 2007 r. między Polskim Centrum Audytu i Rachunkowości Sp. z o.o. w Warszawie przy ul, Śniadeckich 17. Umowy były zawarte na czas nieoznaczony. W dniu 29 maja 2008 r. ADS S.A. wypowiedział obie umowy na dzień 31 sierpnia 2008 r.

W dniu 5.10.2007 r. dokonano aktualizacji NIP 2 do Naczelnika Małopolskiego Urzędu Skarbowego w Krakowie o prowadzeniu ksiąg rachunkowych ADS S.A. przez Polskie Centrum Audytu i Rachunkowości Sp. z o.o. w Warszawie ul, Śniadeckich 17.

W okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku w skład Zarządu wchodził:

Funkcja	Nazwisko i imię	Data powołania	DATA ODWOŁANIA
Prezes	Krzysztof Bałanda	12.02.2007	14.12.2007
Prezes	Marian Przepolski	18.12.2007	nadal
Członek Zarządu	Łukasz Wójcik	26.10.2005	nadal
Członek Zarządu	Dariusz Michalski	24.04.2007	15.10.2007

W okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Funkcja	Nazwisko i imię	Data powołania	DATA ODWOŁANIA
Przewodniczący	Jarosław Kopyt	6.12.2006	27.11.2007
Wiceprzewodniczący	Grzegorz Leszczyński	6.12.2006	15.10.2007
Sekretarz RN	Michał Soczyński	12.04.2003	01.08.2007
Członek	Rodryg Łobodda	6.12.2006	8.02.2007
Członek	Michał Otto	6.12.2006	27.11.2007
Członek	Marek Machtynger	6.12.2006	1.08.2007
Członek	Jerzy Bartosiewicz	6.12.2006	12.03.2007
Prezes RN	Adam Kościółek	15.10.2007	nadal
Członek	Borys Pardus	15.10.2007	11.02.2008
Członek	Krzysztof Topolewski	15.10.2007	nadal
Członek	Piotr Puchalski	15.10.2007	11.02.2008

Skład Rady Nadzorczej na dzień 13.06.2008 roku:

Adam Kościółek	-	Prezes Rady Nadzorczej	
Lubomir Serbin	-	Wiceprezes Rady Nadzorczej powołany	11.02.2008
Krzysztof Topolewski	-	Sekretarz Rady Nadzorczej	
Krzysztof Borkowski	-	Członek Rady Nadzorczej powołany	11.02.2008
Tadeusz Rozpara	-	Członek Rady Nadzorczej powołany	11.02.2008

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 8 osób, w tym 2 osoby przebywały na urlopie wychowawczym.

Średnie zatrudnienie w 2007 roku wynosiło 7 osób.

W ciągu 2007 roku w Spółce przeprowadzono następujące kontrole zewnętrzne:

- Małopolski Urząd Skarbowy w Krakowie - kontrola VAT za czerwiec 2005 r.
- Naczelnik Małopolskiego Urzędu Skarbowego w Krakowie - kontrola VAT za okres 1.03.2007 r.- 30.11.2007 r.

Wyniki kontroli zostały ujęte w protokołach i decyzjach w/w organów, a skutki uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

NBP – kontrola wykonywania obowiązków sprawozdawczych-prawo dewizowe za okres od 01.01.2007 r.do 27.05.2008 r. – spółka nie dokonywała czynności obrotu dewizowego z nierezydentami, skutkującymi istnieniem obowiązków sprawozdawczych.

Informacje o jednostkach powiązanych:

Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej ADS S.A., której struktura przedstawia się następująco:

- | | |
|---|--|
| - ADS S.A. | jednostka dominująca |
| - Bomark Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| - Danpol – Bis Sp. z o.o | jednostka zależna |
| - Empat Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| - Inter hurt Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| - Mag-mar ADS Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| - Max Beer S.A | jednostka zależna |
| - Nibres – ADS Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| - Ro&ma S.A. | jednostka zależna |
| - Star Napoje Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| - Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. | jednostka zależna (sprzedana
(29.05.2008 r.) |

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało zbadane przez podmiot uprawniony „Wspólna Sprawa” Doradztwo-Ekspertyzy-Opinie Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 1187 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2006 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 16 281 399,54 złotych.

Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2007 roku zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2006 rok (uchwała numer 3) oraz uchwałą numer 4 zdecydowało o pokryciu straty netto za rok 2006 w kwocie 16 281 399,54 złotych z przyszłych zysków Spółki. Akt Notarialny Rep. A nr 1619/2007.

Spółka dokonała w 2007 r. korekty błędów lat ubiegłych na kwotę 2 312 077,48 zł. Po doprowadzeniu do porównywalności za 2006 r. wynik wynosi 18 593 477,02 zł, a kapitał własny 4 148 855,58 zł.

3. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Katowicach, w dniu 13 lipca 2007 roku. Sprawozdanie finansowe zostało zgłoszone do opublikowania w Monitorze Polskim B 11.06.2008 r.. Nie okazano nam deklaracji CIT 8 za 2006 r.
4. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2006 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2007.
5. Celem badania sprawozdania finansowego za 2007 roku było wyrażenie pisemnej opinii uzupełnionej o raport o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe i czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego

BILANS

w tys. złotych

AKTYWA	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej	31.12.2005	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I. Rzeczowe aktywa trwałe	4 013 316,00	2,4	6 071 123,97	54,2	8 967 457,34	33,5
II. Inwestycje długoterminowe	129 921 814,93	78,1	0,00	0,0	0,00	0,0
Długoterminowe rozliczenia						
III. międzyokresowe	0,00	0,0	164 347,44	1,5	25 451,53	0,1
	133 935 130,93	80,5	6 235 471,41	55,6	8 992 908,87	33,6
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	0,00	0,0	44 954,76	0,4	239 488,08	0,9
II. Należności krótkoterminowe	2 427 941,66	1,5	1 743 009,35	15,6	13 673 123,26	51,1
III. Inwestycje krótkoterminowe	26 753 284,56	16,1	2 013 509,09	18,0	3 706 164,37	13,8
Krótkoterminowe rozliczenia						
IV. międzyokresowe	3 192 333,25	1,9	1 168 091,20	10,4	161 913,72	0,6
	32 373 559,47	19,5	4 969 564,40	44,4	17 780 689,43	66,4
SUMA AKTYWÓW	166 308 690,40	100,0	11 205 035,81	100,0	26 773 598,30	100,0

PASYWA	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej	31.12.2005	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny						
I. Kapitał podstawowy	201 455 999,00	121,1	51 360 000,00	458,4	51 360 000,00	191,8
IV. Kapitał zapasowy	67 645 763,71	40,7	56 515 144,93	504,4	56 515 144,93	211,1
VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych	-103 726 289,35	-62,4	-85 132 812,33	-759,8	-102 541 031,90	-383,0
VIII. Zysk/Strata netto	-4 549 128,63	-2,7	-18 593 477,02	-165,9	17 408 219,57	65,0
	160 826 344,73	96,7	4 148 855,58	37,0	22 742 332,60	84,9
Zobowiązania i rezerwy na						
B. zobowiązania						
I. Rezerwy na zobowiązania	1 511 085,52	0,9	2 976 040,35	26,6	10 526,79	0,0
II. Zobowiązania długoterminowe	372 894,38	0,2	0,00	0,0	0,00	0,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 598 365,77	2,2	3 954 635,15	35,3	3 855 165,14	14,4
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,0	125 504,73	1,1	165 573,77	0,6
	5 482 345,67	3,3	7 056 180,23	63,0	4 031 265,70	15,1
SUMA PASYWÓW	166 308 690,40	100,0	11 205 035,81	100,0	26 773 598,30	100,0

KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2007 - 31.12.2007	struktura przychodów i kosztów*	1.01.2006 - 31.12.2006	struktura przychodów i kosztów*	1.01.2005 - 31.12.2005	struktura przychodów i kosztów*
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów						
I. Przychody ze sprzedaży produktów	171 794,60	6,02%	626 515,85	49,42%	22 991 523,60	15,56%
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00%	160 005,89	12,62%	2 241 873,51	1,52%
	171 794,60	6,02%	786 521,74	62,05%	25 233 397,11	17,08%
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów						
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00%	0,00	0,00%	9 927 147,59	7,74%
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00%	157 032,48	0,79%	625 269,87	0,49%
	0,00	0,00%	157 032,48	0,79%	10 552 417,46	8,23%
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	171 794,60	6,02%	629 489,26	49,66%	14 680 979,65	9,94%
D. Koszty sprzedaży	21 352,25	0,29%	51 944,51	0,26%	16 459 330,95	12,84%
E. Koszty ogólnego zarządu	3 982 494,19	54,95%	2 066 034,58	10,33%	7 786 296,17	6,07%
F. Zysk/Strata na sprzedaży	-3 832 051,84	-134,38%	-1 488 489,83	-117,42%	-9 564 647,47	-6,47%
G. Pozostałe przychody operacyjne						
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	28 800,00	1,01%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
II. Pozostałe przychody operacyjne	1 234 304,47	43,28%	423 119,08	33,38%	272 643,71	0,18%
	1 263 104,47	44,29%	423 119,08	33,38%	272 643,71	0,18%
H. Pozostałe koszty operacyjne						
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00%	139 067,44	0,70%	67 448,05	0,05%
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 699 875,17	37,26%	4 991 266,83	24,96%	898 596,95	0,70%
III. Pozostałe koszty operacyjne	278 550,32	3,84%	3 765 864,92	18,83%	4 340 776,68	3,39%
	2 978 425,49	41,10%	8 896 199,19	44,48%	5 306 821,68	4,14%

I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-5 547 372,86	-194,53%	-9 961 569,94	-785,83%	-14 598 825,44	-9,88%
J. Przychody finansowe						
I. Odsetki uzyskane	1 139 832,30	39,97%	5 926,07	0,47%	528 499,67	0,36%
II. Zysk ze zbycia inwestycji	201 960,00	7,08%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
III. Inne	75 000,00	2,63%	52 087,00	4,11%	3 937,20	0,00%
	1 416 792,30	49,68%	58 013,07	4,58%	532 436,87	0,36%
K. Koszty finansowe						
I. Odsetki do zapłacenia	197 412,09	2,72%	176 091,14	0,88%	5 503 621,05	4,29%
II. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00%	8 482 594,50	42,41%	0,00	0,00%
III. Pozostałe	67 315,33	0,93%	169 733,42	0,85%	8 588 985,60	6,70%
	264 727,42	3,65%	8 828 419,06	44,14%	14 092 606,65	10,99%
L. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	-4 395 307,98	-154,13%	-18 731 975,93	-1477,69%	-28 158 995,22	-19,06%
M. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	121 721 311,00	82,38%
N. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	73 989 904,74	57,72%
O. Zysk/Strata brutto	-4 395 307,98	-154,13%	-18 731 975,93	-1477,69%	19 572 411,04	13,25%
P. Podatek dochodowy	153 820,65	3,50% **	-138 498,91	0,74% *	2 164 191,47	11,06%
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00 % **	0,00	0,00% *	0,00	0,00%
S. Zysk/Strata netto	-4 549 128,63	-159,52%	-18 593 477,02	-1466,76%	17 408 219,57	11,78%

* - udział procentowy poszczególnych przychodów w sumie przychodów ogółem, udział poszczególnych kosztów w sumie kosztów ogółem,

udział wyniku z poszczególnych rodzajów działalności w sumie przychodów ogółem

** - udział procentowy podatku dochodowego i pozostałych obciążeń w zysku brutto

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych

Bilans

Suma bilansowa na dzień 31.12.2007 r. zamknęła się kwotą 166 308 tys. zł., co stanowi 1 384 % wzrostu w porównaniu ze stanem na 31.12.2006 r., oraz wzrost w porównaniu ze stanem na 31.12.2005 r. o 521 %.

Aktywa

Aktywa trwałe na dzień 31.12.2007 r. wynosiły 133 935 tys. zł., i wzrosły o 2 047 % w porównaniu do stanu na koniec 2006 roku, stanowiąc 81% majątku ogółem Spółki; rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 3 % aktywów trwałych ogółem. Inwestycje długoterminowe stanowiły 97 % aktywów trwałych ogółem. Aktywa trwałe stanowiły 44 % stanu aktywów z dnia 31 grudnia 2005 roku.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2007 r. wynosiły 32 374 tys. zł. i stanowiły 19 % aktywów ogółem; aktywa obrotowe wzrosły o 551 % w porównaniu ze stanem na 31.12.2006 r. Należności krótkoterminowe stanowiły 7 % aktywów obrotowych ogółem i wzrosły o 39 % w porównaniu ze stanem na koniec 2006 roku. Inwestycje krótkoterminowe na koniec 2007 roku wyniosły 26 753 tys. zł. i stanowiły 83 % aktywów obrotowych. Inwestycje krótkoterminowe wzrosły w porównaniu z rokiem 2006 o 1 228 %. Jednocześnie aktywa obrotowe wzrosły w stosunku do 2005 roku o 82%.

Pasywa

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2007 r. wynosił 160 826 tys. zł., co oznacza wzrost o 3 777 % w porównaniu ze stanem na 31.12.2006 r.; kapitał własny stanowił 97 % pasywów ogółem. W stosunku do 2005 roku kapitał własny wzrósł ponad 7-krotnie z 26 774 tys. złotych do 160 826 tys. złotych.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec 2007 roku wynosiły 5 482 tys. zł. i zmniejszyły się o 22 % w porównaniu z końcem 2006 roku. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 7 % zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 66 % ogółu zobowiązań i rezerw na zobowiązania i zmniejszyły się o 9 % w porównaniu ze stanem zobowiązań krótkoterminowych na 31.12.2006 r. W stosunku do 2005 roku nastąpiło zmniejszenie zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych o 21 %.

Rachunek zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży Spółki w roku 2007 wyniosły 172 tys. zł., co stanowi spadek o 79 % w porównaniu z rokiem 2006. W 2005 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 25 234 tys. złotych i były związane z innym rodzajem działalności.

Strata z działalności operacyjnej w 2007 roku wyniosła -5 547 tys. zł. i stanowiła 56 % starty z 2006 roku tj. -9 962 tys. zł.

Strata netto w 2007 roku wyniosła -4 549 tys. zł. i uległa zmniejszeniu o 75 % w porównaniu z 2006 rokiem, która wynosiła -18 593 tys. zł. W 2005 roku zysk netto wyniósł 17 408 tys. złotych i był w głównej mierze spowodowany sprzedażą browarów i rezygnacją z działalności polegającej na produkcji piwa.

**WSKAŹNIKI DO RAPORTU DLA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WERSJI
KALKULACYJNEJ
(bez uwzględnienia wpływu inflacji)**

			2005	2006	2007
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI				
	Rentowność działalności podstawowej				
	wynik na sprzedaży x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów	%	-37,90%	-189,25%	-2230,60%
	Rentowność majątku (ROA)				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan aktywów	%	65,02%	-97,92%	-5,13%
	Rentowność kapitału własnego (ROE)				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan kapitału własnego	%	76,55%	-138,29%	-5,51%
	Rentowność netto sprzedaży				
	wynik finansowy netto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	68,99%	-2364,01%	-2648,00%
	Rentowność brutto sprzedaży				
	wynik finansowy brutto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	77,57%	-2381,62%	-2558,47%
	Szybkość obrotu należności				
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	30,76	758,11	2 530,31
	Szybkość obrotu zapasów				
	średni stan zapasów x 365 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	2,51	22,82	2,02
	Szybkość obrotu zobowiązań				
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	26,92	334,13	138,18
B	FINANSOWANIE				
	Wskaźnik zadłużenia				
	zobowiązania ogółem x 100%				
	aktywa	%	15,06%	62,97%	3,30%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego				
	zobowiązania długoterminowe x 100%				
	aktywa	%	0,00%	0,00%	0,22%
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego				
	zobowiązania ogółem x 100%				
	kapitał własny	%	17,73%	170,08%	3,41%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego				
	zobowiązania długoterminowe x 100%				
	kapitał własny	%	0,00%	0,00%	0,23%

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym					
	kapitał własny x 100%				
	aktywa trwałe	%	252,89%	66,54%	120,08%
Płynność I					
	aktywa obrotowe ogółem				
	zobowiązania krótkoterminowe+rezerwy		4,42	0,71	6,34
Płynność II					
	aktywa obrotowe - zapasy				
	zobowiązania krótkoterminowe+rezerwy		4,36	0,70	6,34
Płynność III					
	aktywa obrotowe - zapasy - należności				
	zobowiązania krótkoterminowe+rezerwy		0,96	0,45	5,86

Interpretacja wskaźników

Wskaźniki rentowności w latach 2006 i 2007 uległy pogorszeniu, w stosunku do 2005 roku, na skutek spadku przychodów ze sprzedaży i możliwości generowania zysków. Wiąże się to z reorganizacją spółki, zakupem spółek z branży dystrybucyjnej napoi i alkoholi. Spółka przeobrażała się ze spółki produkcyjnej w spółkę dystrybucyjną. Wpływ na stratę w 2007 roku miały duże koszty zarządu, które wzrosły o 1 916 tys. złotych.

Ze względu na brak sprzedaży i brak zapasów wskaźniki efektywności również uległy pogorszeniu w stosunku do roku 2005. Wiąże się to, podobnie jak w przypadku wskaźników rentowności, z reorganizacją spółki.

Wskaźniki płynności uległy poprawie w związku wpływem środków z emisji akcji serii I i J. i są na bardzo wysokim poziomie. Kapitał obrotowy na koniec 2007 roku wyniósł 28 775 tys. złotych i wskazuje dużą nadwyżkę.

Wskaźniki te oraz dane z przepływów wskazują na rozwój spółki ADS S.A., która jest na etapie tworzenia dużej grupy kapitałowej.

Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej CDN KH firmy Comarch, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów (w formie zapłaty) uzgodniono stan:

- | | |
|---|------------------------|
| • środków pieniężnych na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2007 r. |
| • należności od jednostek powiązanych | na dzień 31.12.2007 r. |
| • należności od pozostałych jednostek | na dzień 31.12.2007 r. |

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych aktywów i pasywów:

Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych miała miejsce w roku 2004.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Środki trwałe w budowie stanowią :

- 1) rzeczy ruchome w postaci zbiornika flotacyjnego ,zbiorników drożdżowych i zbiornika propagacji drożdży.

Wartość brutto	5 115 482,00 zł
Odpis aktualizujący	2 615 482,00 zł
Wartość netto	2 500 000,00 zł

Spółka posiada wycenę w/w środków trwałych, które znajdują się w Połczynie Zdroju , przy ul. Piwnej 10 dokonaną przez eksperta zewnętrznego i na tej podstawie dokonała odpisu aktualizującego w kwocie 2 615 482,00 zł.

- 2) urządzenie do rozdmuchu opakowań o wartości 750 000,00zł . Wartość urządzenia nie została poddana wycenie pod kątem utraty wartości , ale w ocenie Zarządu wartość urządzenia odpowiada wartości rynkowej. Linia ta jest przedmiotem dzierżawy do Wytwórni Wody Źródlanej Połczyn Zdrój.

Inwestycje długoterminowe – stanowią 71,8 % sumy bilansowej i na pozycję składają się:

długoterminowe aktywa finansowe, w tym:

129 921 814,93 zł

- | | |
|---|-------------------|
| - udziały i akcje w jednostkach zależnych | 125 786 454,93 zł |
| - udziały i akcje w pozostałych jednostkach | 990 800,00 zł |
| - udzielone pożyczki | 3 144 560,00 zł |

Podstawowym składnikiem inwestycji długoterminowych są udziały i akcje w jednostkach zależnych, które stanowią 97 % pozycji.

Portfel inwestycyjny Spółki na dzień 31.12.2007 roku przedstawiał się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Udział % w kapitale	Wartość bilansowa w tys. zł	Wynik 2007 r. w tys. zł
	Spółki zależne			
1.	Bobmark Sp. z o.o	100,00	14 141	981
2.	Danpol Bis Sp. z o.o.	100,00	9 596	235
3.	Empat Sp. z o.o.	100,00	8 826	1 229
4.	Inter Hurt Sp. z o.o.	100,00	18 383	1 258
5.	Nibres ADS Sp. z o.o.	100,00	17 507	(271)
6.	Mag-Mar ADS Sp. z o.o.	100,00	6 933	315
7.	Max-Beer Sp. z o.o.	100,00	6 263	91
8.	Ro&ma Sp. z o.o.	100,00	21 513	52
9	Star Napoje Sp. z o.o	100,00	22 624	1 031
10	Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A.	75	0	(316)
	Razem udziały i akcje		125 786	4 605

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w pozostałych jednostkach oraz udzielonych pożyczek znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego –informacje o instrumentach finansowych.

Kapitał własny – stanowi 97 % sumy bilansowej.

Szczegółowe informacje przedstawiono w notach od 10 do 11, w części sprawozdania finansowego „Dodatkowe informacje i objaśnienia” oraz w części sprawozdania finansowego „Zestawienie zmian w kapitale własnym”.

III. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe zostały przedstawione w nocie 19 części sprawozdania finansowego „Dodatkowe informacje i objaśnienia”

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zdarzenia po dacie bilansu istotnie wpływające na działalność ADS S.A. zostały przedstawione w pkt. 2.1.1 sprawozdania z działalności Spółki.

V. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Przedstawiono w nim podstawowe informacje o Spółce, a także opis przyjętych zasad rachunkowości. Podane dane i objaśnienia są zgodne z wymogami zawartymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku, w zakresie informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (Dz.U. Nr 209, poz. 1743) wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz. 1744).

VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku, w zakresie informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (Dz.U. Nr 209, poz. 1743) wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz. 1744).

W sprawozdaniu finansowym 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.

W wyniku wprowadzonych korekt wynik z lat ubiegłych zmniejszył się o kwotę 2.312 tys. zł. Korekty wpływające na wynik dotyczyły:

- utworzenie rezerwy na: koszty prawne, egzekucyjne, zajęcia komornicze, oraz na zobowiązanie z tytułu podatku VAT -na łączną kwotę 2.603 tys. zł,
- utworzenie odpisu aktualizującego na należności na kwotę 188 tys. zł,
- zaksięgowanie zobowiązanie wobec ZUS na kwotę 318 tys. zł,
- odpisanie zaniechanej inwestycji na kwotę 102 tys. zł,
- ujęcie kosztów emisji na rozliczeniach międzyokresowych na kwotę 899 tys. zł.

Dla celów porównawczych przekształcono sprawozdanie z roku 2006.

VII. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku. Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

VIII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 156 677 489,15 złotych.

IX. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku został sporządzony zgodnie z Krajowym Standardem Nr 1. Zawarte w nim dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 23 729 830,24 złotych.

X. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenie Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

Strategia Horwath Audit Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki ADS S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta.

XI. Uzasadnienie wydanej opinii

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące zarówno dane liczbowe, jak i wyjaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku, w zakresie informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (Dz.U. Nr 209, poz. 1743) wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz. 1744).
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa przywołanymi powyżej oraz statutem Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na :

Informacje zawarte w nacie 23 dodatkowych informacji i objaśnień do 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.

Adriana Labuda
Biegły Rewident
Nr 9326/7000

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

Niniejszy raport zawiera 26 stron. Każda ze stron została oznaczona parafami biegłego przy numerze strony.

Warszawa, dnia 13 czerwca 2008 roku