



Sprawozdanie z
działalności
Emitenta w
2007 roku

Kraków, 13 czerwca 2008

Spis treści

1	Podstawowe informacje	5
2	Sprawozdanie zarządu	6
2.1	Informacje określone w przepisach o rachunkowości	6
2.1.1	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność ADS S.A. jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	6
2.1.2	Przewidywany rozwój jednostki	16
2.1.3	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	16
2.1.4	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	16
2.1.5	Nabycie akcji własnych	18
2.1.6	Posiadane przez jednostkę oddziały(zakłady)	18
2.1.7	Instrumenty finansowych w zakresie:	18
2.2	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	18
2.3	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	22
2.3.1	Ryzyko niezrealizowania strategii przejęcia kolejnych podmiotów	22
2.3.2	Ryzyko nieuzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie dalszych koncentracji w ramach realizacji kolejnych etapów planów Emitenta	22
2.3.3	Ryzyko utraty dostawców przez przejmowane podmioty oraz ryzyko utraty rynku	22
2.3.4	Ryzyko związane z implementacją zintegrowanego systemu zarządzania finansami, sprzedażą i dystrybucją	23
2.3.5	Ryzyko związane z warunkami pogodowymi	23
2.3.6	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski	23
2.3.7	Ryzyko związane z konkurencją	23
2.4	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym	24
2.5	Informacje o rynkach zbytu	24
2.6	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta	24
2.7	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami	29
2.8	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro	31
2.9	Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach	32
2.10	Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	32

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

2.11	Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji	32
2.12	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	33
2.13	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	33
2.14	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	33
2.15	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	33
2.16	Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności	34
2.17	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.....	35
2.18	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających.....	36
2.19	Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi	37
2.20	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta	38
2.21	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	39
2.22	Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	40
2.23	Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy;.....	40
2.24	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.....	40
2.25	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;	41
2.26	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje	41
2.27	Informacja o:	41
2.27.1	dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	41

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

2.27.2 łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	41
2.27.3 pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	41

1 Podstawowe informacje

Advanced Distribution Solutions jest spółką akcyjną wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000047106.

NIP: 676 10 06 781

Regon 350742124

Siedziba Spółki

Siedziba spółki mieści się w Krakowie przy ul. Balickiej 35

Skład osobowy Zarządu na dzień 13.06.2008 roku:

Marian Przepolski	-	Prezes Zarządu
Łukasz Wójcik	-	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 13.06.2008 roku:

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

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

- Bomark - ADS Sp.z o.o.
- Danpol-Bis - ADS Sp.z o.o.
- Empat - ADS Sp.zo.o.
- Inter Hurt - ADS Sp.z o.o.
- Nibres - ADS Sp.z o.o.
- Mag -Mar - ADS Sp.z o.o.
- Max-Beer - ADS S.A.
- Ro&Ma - ADS S.A.
- Star- Napoje Poznań - ADS Sp.z o.o.
- Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. (sprzedaż w 2008 roku)

Dane kontaktowe

Advanced Distribution Solutions S.A.
ul. Balicka 35, 30-149 Kraków
Tel.: (+48 12) 415 87 73
Fax: (+48 12) 415 89 61
<http://www.ads-sa.com.pl>

Kontakt dla Inwestorów

Agencja Support Sp.zo.o.
ul. Zygmunta Augusta 7/3
31-504 Kraków
biuro@agencjasupport.pl

Biegły rewident

Strategia Horwath Audit Spółka z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jazdów 8a, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3246.

2 Sprawozdanie zarządu

2.1 Informacje określone w przepisach o rachunkowości

2.1.1 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność ADS S.A. jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W dniu 20 lutego 2007 roku nastąpiła zmiana firmy Emitenta SAGITTARIUS – STRZELEC S.A., i obecnie brzmienie spółki to ADVANCED DISTRIBUTION SOLUTIONS S.A.

W roku obrotowym 2007 Spółka konsekwentnie realizowała cel strategiczny Spółki jakim jest budowa największej na rynku krajowym ogólnopolskiej sieci dystrybucji hurtowej piwa, napojów bezalkoholowych oraz alkoholi poprzez akwizycję i konsolidację spółek działających na rynkach regionalnych.

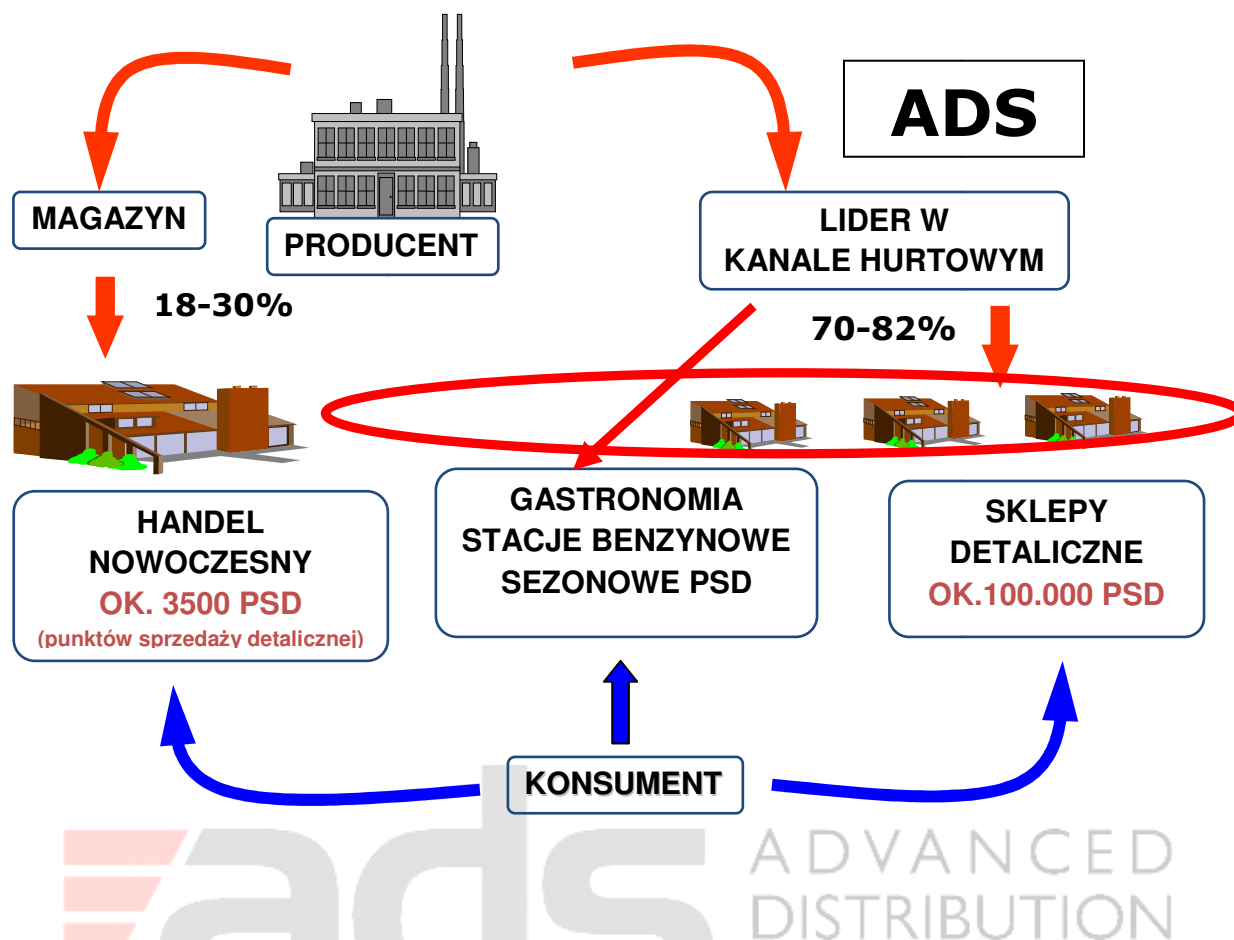
W dniach 29 i 30 marca 2007 r. Emitent zawarł w wykonaniu umów przedwstępnych z września 2006 roku umowy warunkowe sprzedaży z właścicielami sześciu podmiotów działających w sektorze dystrybucji. Łączna cena przejęcia podmiotów uczestniczących w pierwszym etapie koncentracji wynosi 78,85 mln zł.

Spółka zamierza również przeznaczyć ok. 3 mln zł na zakup i zaimplementowanie zintegrowanego systemu zarządzania finansami, sprzedażą i dystrybucją oraz sfinansowanie inwestycji rzeczowych w przejętych podmiotach, a także nowej infrastruktury techniczno – informatycznej, w oparciu o którą Emitent oraz skupione wokół Emitenta podmioty będą prowadzić działalność gospodarczą. Docelowo, w celu pełnej realizacji strategii, Spółka planuje przejęcie do 16 podmiotów dystrybutorów napojów bezalkoholowych, piwa i alkoholi ciężkich o charakterze lokalnym. Co do inwestycji tych Zarząd Emitenta nie podjął żadnych wiążących zobowiązań.

Grupa ADS (w skład której wchodzi emitent oraz przejmowane podmioty) będzie pierwszą na polskim rynku piwa i napojów skonsolidowaną grupą świadczącą wyspecjalizowane usługi dystrybucyjne, nie związaną z jakimkolwiek producentem (nie będzie posiadać producenckiego charakteru oraz konieczności koncentracji na produktach własnych). Krajowy zasięg działalności stanowić będzie odpowiedź na zapotrzebowanie rynku, zaś poziom świadczenia usług przewagą konkurencyjną. Dużą przewagą przyszła grupa ADS uzyskuje na starcie, poprzez jej krajowy, skonsolidowany charakter pozwalający świadczyć usługi niedostępne dla małych, rozproszonych na rynku dystrybutorów.

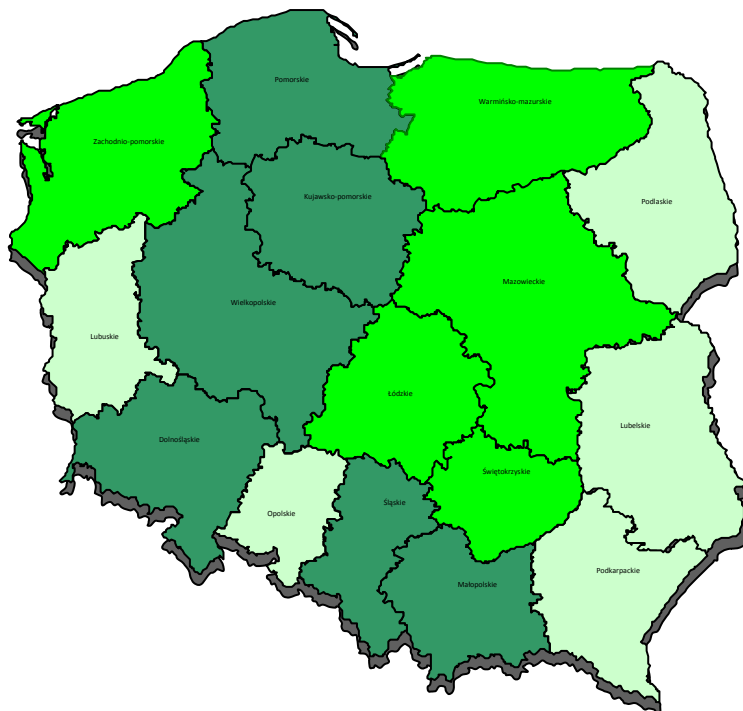
Z jednej strony ADS, z racji swojego krajowego charakteru, będzie posiadał możliwości oferowania najatrakcyjniejszych produktów oraz wsparcia sprzedaży tych produktów, poprzez co od momentu startu, stanie się potencjalnie najatrakcyjniejszym dostawcą dla istniejących i powstających dynamicznie sieci sklepów.

Z drugiej strony ze względu na wielkość i szeroki pakiet usług oraz transparentność (Spółka Giełdowa – preferowana przez producentów), ADS staje się atrakcyjnym partnerem dla producentów. Poza usługami dystrybucyjnymi świadczonymi tradycyjnie przez dystrybutorów, ADS zaoferuje swoim dostawcom wsparcie sprzedaży poprzez implementację działań producenta (promocje, budowę ekspozycji, rozszerzenie powierzchni sprzedaży), szybkie wprowadzenie na rynek nowości, usługi merchandisingowe oraz realizację polityki cenowej producenta na poziomie detalu.



Przyszła grupa ADS powstanie w drodze przejęcia lokalnych hurtowni piwa i napojów, skonsolidowaniu ich w jeden podmiot, a następnie zrestrukturyzowaniu. Celem ADS jest przejęcie najlepszych podmiotów hurtowych, będących liderami na największych, najbogatszych oraz mających największy potencjał wzrostu sprzedaży rynkach. Bazę wyjściową stanowią będą sklepy obsługiwane obecnie przez przejmowanych dystrybutorów, zaś w przyszłości obecna baza sklepów zostanie poddana ocenie oraz procesowi optymalizacji. Posiadana przez przejmowane podmioty wiedza na temat rynku, najlepszych partnerów do współpracy i ich kondycji finansowej stanowić będzie na starcie o siłę ADS.

Przejmowane spółki lub przedsiębiorstwa to podmioty dobrze pozycjonowane na rynku, w pełni rentowne (generujące zyski) i świadczące usługi dystrybucyjne na rzecz istniejących na rynku sklepów. Dobór spółek i przedsiębiorstw do przejęcia zakłada uzyskanie przewagi konkurencyjnej na kluczowych rynkach – tzn. na rynkach o dużym potencjale zakupu i rozwoju. Przejęcie 9-ciu podmiotów zapewniło Spółce pokrycie południowej części Polski oraz częściowe pokrycie dystrybucją Polski Środkowej i Północnej – kolor ciemno zielony. Kolor jasno zielony to obszary działania podmiotów z którymi toczą się rozmowy.



Przejęcie lokalnych hurtowni nastąpiło w wykonaniu niżej opisanych umów:

W dniu 3 grudnia 2007 roku Emitent wniósł do spółki zależnej Emitenta, a to spółki MAG-MAR-ADS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku (dalej – Spółka Zależna), wkład niepieniężny w postaci ekspektatywy (wierzytelności przyszłej) prawa własności przedsiębiorstwa dotychczas prowadzonego przez spółkę pod firmą Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe MAG-MAR M. i J. Armatys & M. Drzeniek spółka jawna z siedzibą w Raciborzu.

Przedmiotowy wkład niepieniężny został wniesiony na pokrycie nowoutworzonych 13.400 udziałów Spółki Zależnej o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej odpowiadającej rynkowej wartości wkładu niepieniężnego, to jest kwocie 6.700.000 złotych.

W dniu 4 grudnia 2007 roku prawo własności przedsiębiorstwa dotychczas prowadzonego przez spółkę pod firmą Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe MAG-MAR M. i J. Armatys & M. Drzeniek spółka jawna z siedzibą w Raciborzu przeszło na Spółkę Zależną.

W dniu 3 grudnia 2007 roku Emitent wniósł do spółki zależnej Emitenta, a to spółki NIBRES-ADS sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku (dalej – Spółka Zależna), wkład niepieniężny w postaci ekspektatywy (wierzytelności przyszłej) prawa własności przedsiębiorstwa dotychczas prowadzonego przez NIBRES Lubomir Serbin.

Przedmiotowy wkład niepieniężny został wniesiony na pokrycie nowoutworzonych 31.700 udziałów Spółki Zależnej o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej odpowiadającej rynkowej wartości wkładu niepieniężnego, to jest kwocie 15.850.000 złotych.

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

W dniu 4 grudnia 2007 roku prawo własności przedsiębiorstwa dotychczas prowadzonego przez NIBRES Lubomir Serbin przeszło na Spółkę Zależną.

W dniu 4 grudnia 2007 w wykonaniu warunkowych umów sprzedaży Emitent nabył następujące aktywa o znacznej wartości:

- Udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego spółki pod firmą STAR – NAPOJE POZNAŃ spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Luboniu, uprawniające do wykonywania 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników, o łącznej wartości nominalnej 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) złotych. Udziały zostały nabyte za łączną cenę 22.400.000 (dwadzieścia dwa miliony czterysta tysięcy) złotych, zaś zbywającymi byli Krzysztof Zbyszewski i Zbigniew Rakocy.
- Udziały stanowiące 100 % kapitału zakładowego spółki pod firmą INTER – HURT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy, uprawniające do wykonywania 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników, o łącznej wartości nominalnej 62.500 (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) złotych. Udziały zostały nabyte za łączną cenę 18.200.000 (osiemnaście milionów dwieście tysięcy) złotych, zaś zbywającymi byli: Bolesław Baranowski i Krzysztof Borkowski.
- Udziały stanowiące 100 % kapitału zakładowego spółki pod firmą PRZEDSIĘBIORSTWO WIELOBRANŻOWE BOMARK spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Katowicach, uprawniające do wykonywania 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników, o łącznej wartości nominalnej 1.150.000 (jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Udziały zostały nabyte za łączną cenę 14.000.000 (czternaście milionów) złotych, zaś zbywającymi byli: Marek Misiek i Ryszard Misiek.
- Akcje stanowiące 100 % kapitału zakładowego spółki pod firmą PRZEDSIĘBIORSTWO WIELOBRANŻOWE RO&MA Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach, uprawniające do wykonywania 100 % głosów na walnym zgromadzeniu, o łącznej wartości nominalnej 500.000 (pięćset tysięcy) złotych. Akcje zostały nabyte za łączną cenę 21.300.000 (dwadzieścia jeden milionów trzysta tysięcy) złotych, zaś zbywającym była spółka pod firmą Przedsiębiorstwo RO&MA T. Rozpara, K. Maciejec spółka jawna z siedzibą w Kielcach.
- Udziały stanowiące 100 % kapitału zakładowego spółki pod firmą DANPOL BIS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Jędrzychowicach, uprawniające do wykonywania 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników, o łącznej wartości nominalnej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Udziały zostały nabyte za łączną cenę 9.499.999 (dziewięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych, zaś zbywającymi byli: spółka pod firmą BS – Biezuńska, Serputko spółka jawna z siedzibą w Bogatyni, Danuta Serputko, Kazimierz Serputko i Anna Biezuńska.
- Udziały stanowiące 100 % kapitału zakładowego spółki pod firmą PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLOWO-USŁUGOWE EMPAT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Świdnicy, uprawniające do wykonywania 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników, o łącznej wartości nominalnej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Udziały zostały nabyte za łączną cenę 8.825.000 (osiem milionów osiemset dwadzieścia pięć tysięcy) złotych, zaś zbywającymi byli: Adam Pilecki, Jadwiga Pilecka i Patryk Pilecki.
- Akcje stanowiące 100 % kapitału zakładowego spółki pod firmą MAX BEER Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, uprawniające do wykonywania 100 % głosów na

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

walnym zgromadzeniu, o łącznej wartości nominalnej 500.000 (pięćset tysięcy) złotych. Akcje zostały nabyte za łączną cenę 6.200.00 (sześć milionów dwieście tysięcy) złotych, zaś zbywającymi byli: Maciej Kurpiński, Maciej Surówka i spółka pod firmą Santos Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie.

Wszystkie spółki, których udziały i akcje zostały nabyte przez Emitenta zgodnie z powyższym opisem, prowadzą działalność gospodarczą w zakresie hurtowej sprzedaży alkoholi i napojów poprzez posiadany system ich dystrybucji na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Emitent planuje, iż nabyte spółki będą kontynuowały prowadzoną działalność. Nabycie wszystkich wymienionych powyżej aktywów zostało sfinansowane ze środków własnych Emitenta, przede wszystkim – ze środków pozyskanych w wyniku emisji akcji serii "I".

Zbycie aktywów finansowych

W dniu 29 maja 2008 roku Emitent zbył 3.770.042 (słownie: trzy miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy czterdzieści dwa) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda spółki pod firmą Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. z siedzibą w Koszalinie wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego za numerem 000001937. Zbyte przez Emitenta akcje stanowią 75,4% (siedemdziesiąt pięć 4/10 procent) kapitału zakładowego spółki pod firmą Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. z siedzibą w Koszalinie.

Akcje zostały zbyte na rzecz spółki pod firmą BREWER POLSKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Połczynie Zdroju wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego za numerem 0000270040.

Podstawą zbycia akcji była warunkowa umowa sprzedaży zawarta w dniu 29 maja 2008 roku. Warunkiem zawieszającym umowy było zawarcie przez Emitenta ze spółką pod firmą Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. z siedzibą w Koszalinie i spółką pod firmą BREWER POLSKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Połczynie Zdroju porozumienia w sprawie spłaty zobowiązań wraz z umową poręczenia oraz umową przelewu wierzytelności.

Zobowiązania spółki pod firmą Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. z siedzibą w Koszalinie wobec Emitenta wynosiły na dzień 29 maja 2008 roku 4.719.627,82 (cztery miliony siedemset dziewiętnaście tysięcy sześćset dwadzieścia siedem tysięcy 82/100) złotych. Emitent zawarł ze spółką pod firmą Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. z siedzibą w Koszalinie oraz ze spółką pod firmą BREWER POLSKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Połczynie Zdroju w dniu 29 maja 2008 roku porozumienie w sprawie spłaty zobowiązań spółki pod firmą Wytwórnia Wody Źródlanej "Połczyn Zdrój" Spółka Akcyjna wraz z umową poręczenia oraz umową przelewu wierzytelności. W związku z podpisaniem porozumienia w sprawie spłaty zobowiązań wraz z umową poręczenia oraz umową przelewu wierzytelności doszło do ziszczenia się warunku przewidzianego umową sprzedaży akcji. Cena zbycia jednej akcji spółki Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. z siedzibą w Koszalinie wynosi 0.01 (słownie 1/100) złotych, natomiast cena zbycia wszystkich 3.770.042 wynosi 37.700,42 (trzydzieści siedem tysięcy siedemset 42/100) złotych.

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

Spółka pod firmą Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój Spółka Akcyjna z siedzibą w Koszalinie zobowiązała się wobec Emitenta w porozumieniu w sprawie spłaty zobowiązań wraz z umową poręczenia oraz umową przelewu wierzytelności do spłaty całości zobowiązań wobec Emitenta w kwocie 4.719.627,82 (cztery miliony siedemset dziewiętnaście tysięcy sześćset dwadzieścia siedem tysięcy 82/100) złotych w ratach, w nieprzekraczalnym terminie do dnia 31 marca 2012 roku. Spółka pod firmą BREWER POLSKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Połczynie Zdroju poręczyła za opisane powyżej zobowiązanie spółki pod firmą Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój Spółka Akcyjna z siedzibą w Koszalinie wobec Emitenta.

Spółka pod firmą Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. z siedzibą w Koszalinie, której udziału zostały zbyte przez Emitenta prowadzi działalność polegającą na produkcji wody mineralnej.

Zbyte udziały uprawniały Emitenta do wykonywania 3.770.042 głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój Spółka Akcyjna (75,4% głosów). Akcje te dla Emitenta miały charakter krótkoterminowej lokaty kapitałowej

Emisje akcji

Sfinansowanie wyżej opisanego procesu akwizycji możliwe było dzięki pozyskaniu środków z emisji publicznej akcji serii I.

W dniu 06 kwietnia 2007 roku Advanced Distribution Solutions S.A. złożył do Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii I i ubieganiem o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji zwykłych na okaziciela serii I, Praw do Akcji Oferowanych oraz praw poboru Akcji serii I. W dniu 11 lipca 2007 roku otrzymał wiadomość z Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) że zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji zwykłych na okaziciela serii I z zachowaniem prawa poboru.

W dniu 24 września 2007 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Advanced Distribution Solutions S.A. w drodze emisji akcji serii I.

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

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

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

- 102.720.000 (sto dwa miliony siedemset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda.

Uchwałą nr 759/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 26 września 2007r., Zarząd Giełdy dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 102.720.000 (sto dwa miliony siedemset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych serii I o wartości nominalnej 1 zł każda.

W dniu 5 grudnia 2007 roku złożył we właściwym sądzie rejestrowym wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 47.375.999 (czterdzieści siedem milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych, to jest do kwoty 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych.

Wniosek Emitenta o podwyższenie kapitału zakładowego związany był z faktem, iż Emitent, działając w wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 4/07/2007 z dnia 6 lipca 2007 roku, zawarł w trybie subskrypcji prywatnej umowy objęcia 47.375.999 (czterdzieści siedem milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji Emitenta serii J.

Wszystkie akcje serii J zostały pokryte wkładami pieniężnymi w łącznej wysokości 59.219.998,75 (pięćdziesiąt dziewięć milionów dwieście dziewięćnaście tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem i 75/100) złotych.

W dniu 28 grudnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii J.

Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych i dzieli się na 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, w tym:

- 3.000.000 (trzy miliony) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda,
- 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda,
- 6.200.000 (sześć milionów dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda,
- 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda,
- 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda,
- 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda,
- 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda,
- 1.360.000 (jeden milion trzysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda,

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

- 102.720.000 (sto dwa miliony siedemset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda,
- 47.375.999 (czterdzieści siedem milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda.

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

Spółka Advanced Distribution Solutions S.A. w dniu 26 czerwca 2007 r. dokonała emisji 100 obligacji na okaziciela serii A. Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wyniosły 10.000 złotych. Łączna wielkość emisji to 1.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji wynosi 9,95% w skali roku. Odsetki płatne są w momencie wykupu, który został ustalony na dzień 21 grudnia 2007 roku. Spółka dokonała wcześniejszego wykupu obligacji.

Kontynuacja polityki konsolidacji po okresie sprawozdawczym

W dniu 25 kwietnia 2008 roku Emitent zawarł umowy z 3 podmiotami prowadzącymi działalność polegającą na dystrybucji napojów bezalkoholowych i alkoholowych na terenie Polski w rejonie Śląska.

1. Emitent zawarł ze spółką działającą pod firmą Gralex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ćwiklicach pakiet umów, w tym: umowę zakupu towarów i opakowań w dniu przejęcia według ceny nabycia na podstawie dokonanej inwentaryzacji, umowę zakupu środków transportowych według wartości rynkowej oraz umowę na najem magazynów. W wyniku zawarcia wyżej wymienionych umów Emitent planuje utworzenie nowych oddziałów w Tychach, Pszczynie i Kobielicach, to jest na terenie gdzie dotychczas działalność dystrybucyjną prowadziła spółka Gralex sp. z o.o.. Roczny obrót spółki Gralex sp. z o.o. z tytułu prowadzenia działalności dystrybucyjnej wynosił w 2007 roku 34.200.000 złotych. Ponadto Emitent zawarł z byłym współwłaścicielem Gralex sp. z o.o. kontrakt menadżerski.

2. Emitent zawarł z osobą fizyczną prowadzącą działalność pod firmą "ANDRZEJ" – Firma Handlowa w Żorach pakiet umów, w tym: umowę zakupu towarów i opakowań w dniu przejęcia według ceny nabycia na podstawie dokonanej inwentaryzacji, umowę zakupu środków transportowych według wartości rynkowej oraz umowę na najem magazynów. W wyniku zawarcia wyżej wymienionych umów Emitent planuje utworzenie nowego oddziału w Żorach, to jest na terenie gdzie dotychczas działalność dystrybucyjną prowadził zbywca. Roczny obrót "ANDRZEJ" – Firma Handlowa z tytułu prowadzenia działalności dystrybucyjnej wynosił w 2007 roku 21.900.000 złotych. Ponadto Emitent zawarł ze zbywcą kontrakt menadżerski.

3. Emitent zawarł ze spółką działającą pod firmą Wist spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mysłowicach pakiet umów, w tym: umowę zakupu towarów i opakowań w dniu przejęcia według ceny nabycia na podstawie dokonanej inwentaryzacji, umowę zakupu środków transportowych według wartości rynkowej oraz umowę na najem magazynów. W wyniku zawarcia wyżej wymienionych umów Emitent planuje utworzenie nowego oddziału w Mysłowicach, to jest na terenie gdzie dotychczas działalność dystrybucyjną prowadziła spółka Wist sp. z o.o.. Roczny obrót spółki Wist sp. z o.o. z tytułu działalności dystrybucyjnej w 2007 roku 22.000.000 złotych. Ponadto Emitent zawarł z byłymi współwłaścicielami Wist sp. z o.o. kontrakty menadżerskie.

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

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

W dniu 14 maja 2008 roku Emitent zawarł umowę z podmiotem prowadzącym działalność polegającą na dystrybucji napojów bezalkoholowych i alkoholowych na terenie Polski w rejonie Małopolski.

Emitent zawarł ze spółką działającą pod firmą Przedsiębiorstwo "WIP" Wojciech Winiarski, Janusz Pajor spółka jawna z siedzibą w Wieliczce pakiet umów, w tym: umowę zakupu towarów w dniu przejęcia według ceny nabycia na podstawie dokonanej inwentaryzacji, umowę zakupu środków transportowych według wartości rynkowej oraz umowę na najem magazynów. W wyniku zawarcia wyżej wymienionych umów Emitent planuje utworzenie nowego oddziału w Wieliczce, to jest na terenie gdzie dotychczas działalność dystrybucyjną prowadził zbywca. Ponadto Emitent zawarł z byłymi współwłaścicielami Przedsiębiorstwo "WIP" Wojciech Winiarski, Janusz Pajor spółka jawna kontrakty menadżerskie.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku Emitent podjął decyzję o zamiarze połączenia z trzema podmiotami z branży dystrybucji napojów alkoholowych i bezalkoholowych tj.: spółką działającą pod firmą MAX BEER S.A. z siedzibą w Krakowie, spółką działającą pod firmą MAG – MAR – ADS sp. z o. o. z siedzibą w Rybniku, spółką działającą pod firmą PRZEDSIĘBIORSTWO WIELOBRANŻOWE "BOMARK" sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach. Decyzja o zamiarze połączenia została podjęta w celu dokonania reorganizacji i uproszczenia struktury kapitałowej, w skład której wchodzi Emitent oraz podmioty z którymi planuje połączyć się Emitent. Długookresowym celem planowanego połączenia jest zmniejszenie kosztów zarządzania i koncentracja kapitału. Planowane połączenie będzie połączeniem przez przejęcie tj. nastąpi zgodnie z art. 492§ 2 kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółek (spółki przejmowane) na Emitenta (spółka przejmująca).

Planowane przez Emitenta połączenie obejmuje:

1. Spółkę działającą pod firmą MAX BEER S.A. z siedzibą w Krakowie, zajmującą się dystrybucją napojów alkoholowych i bezalkoholowych,
2. Spółkę działającą pod firmą MAG – MAR – ADS sp. z o. o. z siedzibą w Rybniku, zajmującą się dystrybucją napojów alkoholowych i bezalkoholowych,
3. Spółkę działającą pod firmą PRZEDSIĘBIORSTWO WIELOBRANŻOWE "BOMARK" sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach, zajmującą się dystrybucją napojów alkoholowych i bezalkoholowych,

Z uwagi na fakt, iż Emitent jest jedynym wspólnikiem spółek przejmowanych, tzn. każda ze spółek przejmowanych jest jednoosobową spółką w 100% zależną kapitałowo od Emitenta, zgodnie z art. 516 k.s.h. nie stosuje się przepisów art. 501 oraz 503 § 1 kodeksu spółek handlowych.

W dniu 5 czerwca 2008 roku Emitent zawarł umowę z podmiotem prowadzącym działalność polegającą na dystrybucji napojów bezalkoholowych i alkoholowych na terenie Polski w rejonie Śląska.

W dniu 5 czerwca 2008 roku Emitent zawarł z Panem Markiem Klusek zamieszkałym w Będzinie warunkową umowę sprzedaży udziałów spółki pod firmą MARK-POL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Będzinie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego za numerem 0000220189.

Na podstawie warunkowej umowy udziałów Emitent nabędzie 47.240 (czterdzieści siedem tysięcy dwieście czterdzieści) udziałów o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy w spółce pod firmą MARK-POL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Będzinie.

Nabywane przez Emitenta udziały stanowią 99,92% (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć 92/100) kapitału zakładowego spółki MARK-POL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Łączna cena nabycia 47.240 (czterdzieści siedem tysięcy dwieście czterdzieści) udziałów spółki MARK-POL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wynosi 11.000.000 (słownie: jedenaście milionów 00/100) złotych.

Przeniesienie własności udziałów będących przedmiotem warunkowej umowy sprzedaży udziałów opisanej powyżej jest zależne od łącznego spełnienia się następujących warunków zawieszających:

a)zawarcia – podobnych do opisanej powyżej warunkowej umowy sprzedaży udziałów opisanej powyżej – ze wszystkimi pozostałymi wspólnikami spółki pod firmą MARK-POL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

b)otrzymania przez Emitenta bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na nabycie spółki pod firmą MARK-POL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

c)otrzymania na podstawie Ordynacji Podatkowej przez Emitenta – w oparciu o stosowaną zgodę lub pełnomocnictwo uzyskane od spółki MARK-POL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zbywcy – od wszystkich organów podatkowych właściwych dla Spółki i jej składników majątkowych w zakresie podatku od nieruchomości, podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatku od towarów i usług oraz od wszystkich organów podatkowych właściwych dla zbywcy w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych, zaświadczeń potwierdzających, że zarówno Spółka, jak również zbywca nie mają zaległości podatkowych na dzień przypadający na 3 dni przed zapłatą pierwszej części łącznej ceny zbycia,

d)otrzymania przez Emitenta – w oparciu o stosowną zgodę lub pełnomocnictwo uzyskane od spółki MARK-POL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – zaświadczenia Zakładu Ubezpieczeń Społecznych właściwego dla spółki MARK-POL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością potwierdzającego, że spółka MARK-POL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie ma zaległości w zakresie składek na ubezpieczenie społeczne, zdrowotne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych na dzień przypadający na 3 dni przed datą zapłaty pierwszej części łącznej ceny zbycia,

e)dokonania zapłaty na rzecz zbywcy pierwszej części łącznej ceny zbycia na zasadach wskazanych w warunkowej umowie sprzedaży udziałów,

f)udziały w momencie ich nabycia wolne będą od jakichkolwiek obciążeń i wad prawnych;

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

g) złożenia przez Emitenta oświadczenia o nabyciu własności udziałów będących przedmiotem warunkowej umowy sprzedaży opisanej powyżej.

Roczny obrót spółki pod firmą z tytułu prowadzenia działalności dystrybucyjnej wynosił w 2007 roku 49.884.132,14 złotych w związku z tym zawarcie powyższej umowy wymaga zgłoszenia do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W wyniku zawarcia wyżej wymienionej umowy Emitent planuje utworzenie nowego oddziału w Będzinie to jest na terenie gdzie dotychczas działalność dystrybucyjną prowadziła spółka MARK-POL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

2.1.2 Przewidywany rozwój jednostki

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

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

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

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

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

Cel ten obecnie jest realizowany. Wszystkie nabyte przez Spółkę podmioty są na etapie restrukturyzacji i konsolidacji. Bardzo istotnym elementem będzie pozyskiwanie środków finansowych, poza własnymi, na dalsze akwizycje i rozbudowę sieci dystrybucyjnej, wprowadzenie jednolitego oprogramowania klasy ERP oraz zakończenie wdrażania tego programu do końca 2008 roku.

2.1.3 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka Advanced Distribution Solutions S.A. nie prowadzi badań związanych z przedmiotem działalności.

2.1.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W 2007 roku Spółka kontynuowała rozpoczęte w 2006 roku działania zmierzające do przejęcia podmiotów gospodarczych prowadzących działalność w zakresie dystrybucji

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

napojów na terenie kraju. Ponieważ Spółka w 2007 roku nie prowadziła działalności operacyjnej jednocześnie ponosząc koszty ogólnego zarządu zanotowała na koniec 2007 roku stratę netto w wysokości 4 549 128,63 zł.

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

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

Czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta w kolejnym okresie sprawozdawczym będą prace związane z ujednoliceniem zasad funkcjonowania poszczególnych spółek zależnych, których efektem ma być powstanie jednolitej organizacji sprzedażowo – dystrybucyjnej, co skutkować będzie osiągnięciem lepszej pozycji w negocjacjach z dostawcami zarówno materiałów jak i towarów. Działanie te mają na celu obniżenie kosztów stałych grupy kapitałowej Emitenta, jak również korzystnie wpłyną na pozycję w negocjacjach z dostawcami. Proces ten prowadzony jest równolegle na kilku obszarach. Do najważniejszych należą:

- zakupy materiałowe,
- zakupy towarów do dalszej odsprzedaży,
- logistyka.

Centralne zakupy zarówno towarów jak i materiałów w opinii Zarządu Emitenta pozwolą na uzyskanie korzystniejszych cen, co niesie za sobą istotne ograniczenie kosztów związanych z działalnością podstawową. W najbliższych miesiącach grupa kapitałowa Emitenta wprowadzi centralne zakupy pojazdów, paliwa, materiałów biurowych, usług telekomunikacyjnych oraz materiałów BHP. Obniżeniu ulegną także koszty związane z usługami bankowymi oraz ubezpieczeniowymi.

Emitent będzie monitorował możliwość realizacji prognozowanych wyników poprzez porównywanie faktycznej sprzedaży Emitenta w kolejnych kwartałach ze szczegółowymi planami sprzedażowymi.

Emitent będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników w cyklu kwartalnym, stosując jako kryterium oceny stopień realizacji szczegółowych planów sprzedażowych.

Prognoza wybranych elementów rachunku zysków i strat (w mln zł) prognoza na rok 2008

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

2.1.5 Nabycie akcji własnych

Spółka Advanced Distribution Solutions S.A. nie nabywała w okresie sprawozdawczym akcji własnych.

2.1.6 Posiadane przez jednostkę oddziały(zakłady)

Spółka Advanced Distribution Solutions S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu nie posiada oddziałów.

2.1.7 Instrumenty finansowych w zakresie:

2.1.7.1 Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Spółka Advanced Distribution Solutions nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów bankowych i pożyczek, dlatego ryzyko kredytowe w Spółce nie występuje.

2.1.7.2 Przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Spółka ze względu na brak zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, ogranicza się, w ramach metod zarządzania ryzykiem finansowym, do monitorowania ściągalności należności oraz spłaty zobowiązań.

2.2 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

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

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 rezygnacji z działalności polegającej na produkcji piwa.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rok obrotowy rozpoczęto stanem środków pieniężnych 14 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -8 890 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -75 629 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 108 249 tys. zł.

Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 23 743 tys. zł.

Analiza wskaźnikowa

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok 2005 oraz 2006.

Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Przychody ze sprzedaży	25 234	787	172
Koszty działalności operacyjnej	34 797	2 275	4 004
Pozostałe przychody operacyjne	273	423	1 263
Pozostałe koszty operacyjne	5 307	8 896	2 978
Przychody finansowe	532	58	1 417
Koszty finansowe	14 093	8 828	265

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	47 731	0	0
Zysk (strata) brutto	19 572	-18 732	4 395
Podatek dochodowy	2 165	-138	154
Zysk (strata) netto	17 408	-18 593	-4 549

Podstawowe wielkości z bilansu (w tys. zł)

A. AKTYWA TRWAŁE	8 993	6 235	133 935
I. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	8 968	6 071	4 013
III. Należności długoterminowe	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0	129 922
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25	164	0
B. AKTYWA OBROTOWE	17 781	4 970	32 374
I. Zapasy	240	45	0
II. Należności krótkoterminowe	13 673	1 743	2 428
II.1. Należności z tyt. dost. i usług	2 126	1 141	1 274
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 706	2 014	26 753
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	162	1 168	3 192
AKTYWA RAZEM	26 774	11 205	166 309

Podstawowe wielkości z bilansu (w tys. zł)

A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	22 742	4 149	160 826
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 032	7 056	5 482
I. Rezerwy na zobowiązania	11	2 976	1 511
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0	373
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 855	3 955	3 598
III.1. Zobowiązania z tyt. dost. i usług	2 566	1 599	1 475
IV. Rozliczenia międzyokresowe	166	126	0
PASYWA RAZEM	26 774	11 205	166 309

Wskaźniki rentowności

Rentowność działalności podstawowej	-37,90%	-189,25%	-2230,60%
(zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży)			
rentowność sprzedaży netto	68,99%	-2364,01%	-2648,00%
(zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży)			
rentowność netto kapitału własnego	76,55%	-138,29%	-5,51%
(zysk (strata) netto / kapitał własny)			

Wskaźniki efektywności

wskaźnik rotacji majątku	0,94	0,04	0,00
(przychody ze sprzedaży / razem aktywa)			

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

wskaźnik rotacji należności w dniach (średni stan należności z tyt. dostaw, robót i usług	30,75	758,11	2 565,46
---	-------	--------	----------

* 365 dnia / przychody ze
sprzedaży)

wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach (średni stan zobowiązań z tyt. dostaw, robót i usług	26,92	334,13	140,10
---	-------	--------	--------

* 365 dnia / koszty działalności
operacyjnej)

wskaźnik rotacji zapasów w dniach (średni stan zapasów * 365 dnia / koszty działalności operacyjnej)	2,52	22,86	2,05
--	------	-------	------

<u>Płynność/ Kapitał obrotowy netto</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
---	-------------	-------------	-------------

stopa zadłużenia (zobowiązania i rezerwy/ razem pasywa)	15,06%	62,97%	3,30%
---	--------	--------	-------

stopień pokrycia majątku kapitałem własnym (kapitał własny / razem aktywa)	84,94%	70,80%	92,94%
--	--------	--------	--------

kapitał obrotowy netto (w tys. zł) (razem majątek obrotowy- zobowiązania krótkoterminowe)	13 926,00	1 014,93	28 775,19
---	-----------	----------	-----------

wskaźnik płynności (razem majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania+ rozliczenia międzyokresowe)	4,41	0,70	6,34
--	------	------	------

wskaźnik podwyższonej płynności (razem majątek obrotowy- zapasy) / zobowiązania	4,35	0,70	6,34
---	------	------	------

Krótkoterminowe + rezerwy na
zobowiązania + rozliczenia
międzyokresowe)

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 dynamiczny rozwój spółki ADS S.A., która jest na etapie tworzenia dużej grupy kapitałowej.

2.3 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

2.3.1 Ryzyko niezrealizowania strategii przejęcia kolejnych podmiotów

Strategia rozwoju Emitenta zakłada budowę największej na rynku ogólnopolskiej sieci dystrybucji hurtowej piwa, napojów bezalkoholowych i alkoholi tzw. ciężkich. Strategia ta opiera się przede wszystkim na przejęciach podmiotów będących lokalnymi dystrybutorami ww. napojów. W 2007 r. Emitent przejął 9 podmiotów. Aktualnie prowadzone są negocjacje z kolejnymi podmiotami, których przejęcie planowane jest do końca 2008 r. Nie ma jednak pewności, że zakładane transakcje dojdą do skutku. Brak kolejnych przejęć może uniemożliwić pełne zrealizowanie strategii Spółki, a przez to nieosiągnięte zostaną zakładane efekty (m.in. efektu synergii wynikającego ze skali działalności) oraz planowane przychody i wyniki.

2.3.2 Ryzyko nieuzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie dalszych koncentracji w ramach realizacji kolejnych etapów planów Emitenta

Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o *Ochronie Konkurencji i Konsumentów* (tekst jednolity Dz.U. z 2005 r. Nr 244, poz. 2080) (dalej też zwana „**uOchrKonkKons**”) nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 Euro. Przez koncentrację należy rozumieć m.in. przejęcie bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad innym przedsiębiorcą czy to w drodze nabycia/objęcia jego akcji/udziałów (nawet uprawniających już do wykonywania 25% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy/wspólników) czy w drodze objęcia funkcji w jego organach zarządzających. Za każdym razem jednak uOchrKonkKons pojęcie przejęcia kontroli definiuje szeroko jako wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Istnieje ryzyko, iż Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w przyszłości wydać decyzję zakazującą dalszej koncentracji polegającej na przejęciu przez Emitenta kontroli nad któryś (jednym lub kilkoma) podmiotami, które planuje przejąć w dalszej kolejności. Decyzję zakazującą dokonania koncentracji Prezes Urzędu Ochrony konkurencji i Konsumentów wydaje w sytuacji, gdy w jego ocenie w wyniku dokonania koncentracji konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Taka decyzja administracyjna prowadzić będzie do niemożliwości dokonania w przyszłości takiej koncentracji.

2.3.3 Ryzyko utraty dostawców przez przejmowane podmioty oraz ryzyko utraty rynku

Podmioty, które są celem przejęcia Emitenta posiadają podpisane, na określonych warunkach, umowy z dostawcami. Istnieje ryzyko, że dotychczasowi dostawcy nie będą chcieli kontynuować współpracy z nowoutworzoną grupą kapitałową Emitenta lub też, że nastąpi niekorzystna zmiana warunków tych umów.

Sytuacja taka mogłaby spowodować przejściowe pogorszenie wyników finansowych przejmowanych spółek/przedsiębiorstw z uwagi na konieczność nawiązania współpracy z nowymi dostawcami.

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

Istnieje również ryzyko, że pomimo działań podjętych przez Emitenta przejmowane podmioty nie będą w stanie zwiększyć ani utrzymać aktualnego udziału w rynkach lokalnych, co z kolei może uniemożliwić realizację strategii Emitenta opartej na silnej pozycji rynkowej i możliwości negocjacji lepszych warunków umów z dostawcami oraz odbiorcami.

2.3.4 Ryzyko związane z implementacją zintegrowanego systemu zarządzania finansami, sprzedażą i dystrybucją

Emitent zakupił i wdraża zintegrowany system zarządzania finansami, sprzedażą i dystrybucją. Spółka planuje oprzeć swoją współpracę z rynkiem na elektronicznych systemach wsparcia sprzedaży, co pozwoli skrócić czas dostawy, zmniejszyć zapasy oraz ograniczyć ryzyko finansowe Spółki.

Zakłócenia we wdrożeniu systemu lub jego nieprawidłowe funkcjonowanie mogą skutkować opóźnieniami w realizacji zakładanych celów i opóźnieniem procesu restrukturyzacji przejętych podmiotów.

2.3.5 Ryzyko związane z warunkami pogodowymi

Emitent prowadzi działalność w branży silnie uzależnionej od warunków atmosferycznych. Stosunkowo niskie temperatury oraz opady atmosferyczne w lecie, tj. w sezonie o najwyższym poziomie sprzedaży może spowodować zmniejszenie spożycia napojów, a tym samym zmniejszyć poziom osiąganych przez Emitenta przychodów i wypracowanych zysków. Czynnikiem, który ograniczy wpływ warunków atmosferycznych na poziom przychodów będzie zwiększenie sprzedaży wysokoprocentowych napojów alkoholowych, która to sprzedaż jest mniej uzależniona od warunków pogodowych. Największa sprzedaż ciężkich alkoholi przypada na czwarty kwartał roku, a więc w okresie niższej sprzedaży piwa i napojów bezalkoholowych.

2.3.6 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Działalność Emitenta, związana z dystrybucją dóbr konsumpcyjnych, w dużej mierze zależy od sytuacji makroekonomicznej w Polsce oraz stopnia zamożności społeczeństwa. Na działalność Emitenta wpływ ma wiele czynników, w tym prowadzona polityka podatkowa, poziom inflacji, zmiany kursów walut itp. Dobra koniunktura gospodarcza wpływa na poziom zakupów konsumpcyjnych, dlatego pogorszenie sytuacji gospodarczej w kraju może przełożyć się na pogorszenie przychodów i wyników Emitenta.

2.3.7 Ryzyko związane z konkurencją

Planem strategicznym Emitenta jest stworzenie największej na rynku polskim sieci dystrybucji napojów, piwa i alkoholi wysokoprocentowych. W branży tej na lokalnych rynkach panuje duża konkurencja. Działania konkurentów polegające na obniżaniu osiąganych marż mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta. Strategia Spółki zakłada wzmocnienie pozycji rynkowej i zwiększenie przewagi konkurencyjnej poprzez zwiększenie skali działania, poszerzenie oferowanego asortymentu i wysoką jakość obsługi.

Ryzyko wynikające z konkurencji istniejącej na rynku podzielić należy na dwa rodzaje:

- Pierwsze dotyczy zagrożeń wynikających z bezpośredniej walki o finalny punkt sprzedaży jakim jest sklep lub punkt gastronomiczny. Zaopatrzenie finalnego punktu sprzedaży realizowane jest przez kilku dostawców. Jest to powodem walki

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

cenowej stanowiącej w zasadzie główne narzędzie walki istniejących na rynku dystrybutorów. Prowadzi to do osłabiania kondycji finansowej walczących podmiotów i stałe obniżanie się ich wiarygodności finansowej. Finalnie obniża to atrakcyjność walczących w oczach zarówno dostawców/producentów jak i odbiorców. Szerszy zakres usług, które planuje świadczyć Spółka oraz jakość oferowanego serwisu stanowić będą antidotum na istniejącą sytuację, budując atrakcyjność ADS zarówno dla dostawców jak i odbiorców

- Drugie ryzyko związane jest z faktem przejęć i konsolidacji przejmowanych przedmiotów. Można w tym ryzyku wyodrębnić dwie płaszczyzny ryzyk. Pierwsza z nich dotyczy producentów, dla których wielkość i skonsolidowany charakter Emitenta, będąc wygodnym i ważnym, będzie także źródłem zagrożenia wynikającego z faktu koncentracji dostaw do znaczących odbiorców. Duży wpływ na znaczące punkty sprzedaży stanowić będzie zagrożenie dla producenta, zaś sam fakt wagi i wielkości Spółki, jej profesjonalizm, stanowić będzie znaczne utrudnienie w negocjacjach. Druga płaszczyzna dotyczy finalnego punktu sprzedaży. Tu również waga, z racji komplementarności dostaw, szerokości asortymentu oraz jakości serwisu będąca przewagą konkurencyjną stanowić będzie swoiste zagrożenie wynikające z konieczności terminowego regulowania należności. Ta z pozoru oczywistość, ograniczy możliwości kredytowania się na zbyt dużej ilości dostawców, co niestety jest praktyką rynkową.

2.4 Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym

W związku z budowaniem Grupy Kapitałowej ADS S.A. zajmującej się dystrybucją i sprzedażą napoi i alkoholi, Spółka nie odnotowała przychodów z tej działalności. Spółka w 2007 roku osiągnęła przychody głównie z tytułu wynajmu pomieszczeń biurowych i magazynowych.

2.5 Informacje o rynkach zbytu

Podstawowym rynkiem zbytu dla produktów oferowanych przez spółkę ADS S.A. jest rynek krajowy.

2.6 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta

W dniu 7 maja 2007 roku, pomiędzy Emitentem a Domem Maklerskim IDM S.A. z siedzibą w Krakowie ("IDMSA") została zawarta umowa o przeprowadzenie prywatnej subskrypcji akcji ("Umowa"). Przedmiotem subskrypcji prywatnej, której Umowa dotyczy, będą akcje serii J Emitenta ("Akcje"). Przedmiotem Umowy było przeprowadzenie przez IDMSA na zlecenie Emitenta prywatnej subskrypcji Akcji i uzyskanie decyzji o dopuszczeniu ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. W ramach Umowy IDMSA zobowiązał się do:

I. wykonywania czynności z zakresu organizacyjnego przygotowania przeprowadzenia prywatnej subskrypcji Akcji w rozumieniu art. 431 § 2 ust. 3 KSH, obejmujących:

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

1) opracowanie orientacyjnego harmonogramu czynności podejmowanych przez Emitenta w związku z prywatną subskrypcją w okresie od dnia zawarcia Umowy do dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW,

2) doradztwo w zakresie zasad określenia ceny emisyjnej i wielkości emisji;

II. pośrednictwa w proponowaniu przez Emitenta objęcia Akcji, obejmującego organizację oraz przeprowadzenie subskrypcji prywatnej poprzez zawieranie imieniem i na rzecz Emitenta umów objęcia Akcji;

III. wykonywania czynności związanych z dopuszczeniem Akcji do obrotu giełdowego na GPW, obejmujących:

1) przygotowanie przez IDMSA projektów odpowiednich dokumentów składanych do KDPW,

2) przygotowanie przez IDMSA projektów odpowiednich dokumentów przedkładanych GPW w celu dopuszczenia akcji do obrotu na GPW,

3) przygotowanie przez IDMSA projektu prospektu w związku z wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W ramach Umowy Emitent zobowiązał się w szczególności do (i) zapłaty wynagrodzenia za czynności wykonywane przez IDMSA zgodnie z Umową, (ii) opłacenia innych koniecznych kosztów związanych z wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, (iii) przekazywania IDMSA, dla potrzeb wykonania przez IDMSA przedmiotu Umowy, wszystkich informacji, materiałów, dokumentów i wyjaśnień w zakresie, ilości i terminach umożliwiających wykonywanie przez IDMSA Umowy.

W zamian za wykonanie czynności, o których mowa w pkt I i II powyżej, Emitent zobowiązany był zapłacić IDMSA wynagrodzenie prowizyjne nie większe niż 1.650.000,00 zł, uzależnione od wartości objętych Akcji. Wartość objętych Akcji wylicza się jako iloczyn ceny emisyjnej Akcji i ilości Akcji objętych przez inwestorów. Za czynności, o których mowa w pkt III powyżej, Emitent zobowiązany był zapłacić IDMSA wynagrodzenie w kwocie 15.000,00 zł. Wynagrodzenie było należne po dopuszczeniu Akcji do obrotu na GPW.

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

Emitent w dniu 27 czerwca 2007 roku zawarł umowę pożyczki ze spółką pod firmą Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn-Zdrój Spółka Akcyjna z siedzibą w Koszalinie (podmiot zależny Emitenta, w którym Emitent posiadał 75,4% kapitału zakładowego), zwaną też dalej Pożyczkobiorcą.

Przedmiotem Umowy było udzielenie przez Emitenta Pożyczkobiorcy pożyczki w wysokości 1.000.000 (jeden milion) złotych. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 5% w skali roku. Termin zwrotu pożyczki przypadał na dzień 20 grudnia 2007 roku. Pożyczkobiorca był uprawniony do wcześniejszej spłaty kwoty pożyczki. Oprocentowanie było należne od faktycznie wykorzystanej kwoty pożyczki. Umowa nie zawierała postanowień dotyczących kar umownych.

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

Emitent w dniu 03 grudnia 2007 roku zawarł umowę pożyczki ze spółką pod firmą Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn-Zdrój Spółka Akcyjna z siedzibą w Koszalinie (podmiot zależny Emitenta, w którym Emitent posiadał 75,4% kapitału zakładowego), zwaną też dalej Pożyczkobiorcą.

Przedmiotem Umowy było udzielenie przez Emitenta Pożyczkobiorcy pożyczki w wysokości 2.112.000 (dwa miliony sto dwanaście tysięcy 00/100) złotych. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 5% w skali roku. Termin zwrotu pożyczki przypadał na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Pożyczkobiorca był uprawniony do wcześniejszej spłaty kwoty pożyczki. Oprocentowanie było należne od faktycznie wykorzystanej kwoty pożyczki. Umowa nie zawierała postanowień dotyczących kar umownych.

Emitent (nabywca) zawarł w dniu 22 listopada 2007 roku warunkową umowę sprzedaży akcji ze spółką pod firmą Przedsiębiorstwo "RO & MA" T. Rozpara, K. Maciejec spółka jawna z siedzibą w Kielcach (Zbywca).

Przedmiotem umowy była sprzedaż 200.000 akcji spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Wielobranżowe RO & MA Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach (dalej – Spółka) o wartości nominalnej 2,50 złotej każda i łącznej wartości nominalnej 500.000 złotych. Akcje te stanowiły 100% kapitału zakładowego Spółki.

Przedmiotowa umowa była umową warunkową zawartą z zastrzeżeniem szeregu warunków zawieszających, które musiały spełnić się do dnia 3 grudnia 2007 roku.

Emitent (nabywca) zawarł w dniu 22 listopada 2007 roku warunkową umowę kupna udziałów spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Wielobranżowe BOMARK spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (dalej – Spółka).

Przedmiotem umowy było kupno przez Emitenta 1.150 (jeden tysiąc sto pięćdziesiąt) udziałów Spółki o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 575.000 złotych. Udziały te stanowiły 50% kapitału zakładowego Spółki.

Spółka prowadziła działalność w zakresie hurtowej sprzedaży napojów i alkoholu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Łączna cena sprzedaży udziałów Spółki stanowiących 50% kapitału zakładowego wynosiła 7.000.000 (siedem milionów) złotych.

Przedmiotowa umowa była umową warunkową zawartą z zastrzeżeniem szeregu warunków zawieszających, które musiały spełnić się do dnia 3 grudnia 2007 roku.

Emitent (nabywca) zawarł w dniu 22 listopada 2007 roku warunkową umowę kupna udziałów spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Wielobranżowe BOMARK spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (dalej – Spółka).

Przedmiotem umowy było kupno przez Emitenta 1.150 (jeden tysiąc sto pięćdziesiąt) udziałów Spółki o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 575.000 złotych. Udziały te stanowią 50% kapitału zakładowego Spółki.

Spółka prowadziła działalność w zakresie hurtowej sprzedaży napojów i alkoholu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Łączna cena sprzedaży udziałów Spółki stanowiących 50% kapitału zakładowego wynosiła 7.000.000 (siedem milionów) złotych.

Przedmiotowa umowa była umową warunkową zawartą z zastrzeżeniem szeregu warunków zawieszających, które musiały spełnić się do dnia 3 grudnia 2007 roku.

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

Emitent (nabywca) zawarł w dniu 26 listopada 2007 roku warunkową umowę kupna udziałów spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe EMPAT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świdnicy (dalej – Spółka).

Przedmiotem umowy jest kupno przez Emitenta 52 (pięćdziesiąt dwa) udziałów Spółki o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 26.000 (dwadzieścia sześć tysięcy) złotych. Udziały te stanowią 52% kapitału zakładowego Spółki.

Spółka prowadzi działalność w zakresie hurtowej sprzedaży napojów i alkoholu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Łączna cena sprzedaży udziałów Spółki stanowiących 52% kapitału zakładowego wynosiła 4.589.000 (cztery miliony pięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych.

Przedmiotowa umowa była umową warunkową zawartą z zastrzeżeniem szeregu warunków zawieszających, które musiały spełnić się do dnia 3 grudnia 2007 roku.

Emitent (nabywca) zawarł w dniu 26 listopada 2007 roku warunkową umowę kupna udziałów spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe EMPAT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świdnicy (dalej – Spółka).

Przedmiotem umowy jest kupno przez Emitenta 46 (czterdzieści sześć) udziałów Spółki o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 23.000 (dwadzieścia trzy tysiące) złotych. Udziały te stanowiły 46% kapitału zakładowego Spółki. Spółka prowadziła działalność w zakresie hurtowej sprzedaży napojów i alkoholu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Łączna cena sprzedaży udziałów Spółki stanowiących 46% kapitału zakładowego wynosiła 4.059.500 (cztery miliony pięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) złotych.

Przedmiotowa umowa była umową warunkową zawartą z zastrzeżeniem szeregu warunków zawieszających, które musiały spełnić się do dnia 3 grudnia 2007 roku.

Emitent (nabywca) zawarł w dniu 26 listopada 2007 roku warunkową umowę kupna udziałów spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe EMPAT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świdnicy (dalej – Spółka).

Przedmiotem umowy było kupno przez Emitenta 2 (dwa) udziały Spółki o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych. Udziały te stanowiły 2% kapitału zakładowego Spółki.

Spółka prowadzi działalność w zakresie hurtowej sprzedaży napojów i alkoholu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Łączna cena sprzedaży udziałów Spółki stanowiących 2% kapitału zakładowego wynosi 176.500 (sto siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset) złotych.

Przedmiotowa umowa była umową warunkową zawartą z zastrzeżeniem szeregu warunków zawieszających, które musiały spełnić się do dnia 3 grudnia 2007 roku.

W dniu 3 grudnia 2007 roku Emitent złożył oświadczenie o zrzeczeniu się niektórych warunków zawieszających zastrzeżonych w warunkowej umowie sprzedaży wszystkich akcji spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Wielobranżowe RO & MA Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach (Spółka), zawartej przez Emitenta (Nabywca) ze spółką pod firmą Przedsiębiorstwo "RO&MA" T. Rozpara, K. Maciejec spółka jawna (Zbywca) opisanej szczegółowo w raporcie bieżącym nr 93/2007 z dnia 22 listopada 2007 roku.

W związku ze złożeniem przedmiotowego oświadczenia z końcem dnia 3 grudnia 2007 roku doszło do spełnienia się warunku zawieszającego zastrzeżonego w wyżej wymienionej umowie. W wyniku ziszczenia się warunku zawieszającego, doszło do

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

nabycia przez Emitenta akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Wielobranżowe RO&MA Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach.

W dniu 4 grudnia 2007 w wykonaniu warunkowych umów sprzedaży Emitent nabył poniżej opisane aktywa o znacznej wartości.

1.Udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego spółki pod firmą STAR – NAPOJE POZNAŃ spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Luboniu, uprawniające do wykonywania 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników, o łącznej wartości nominalnej 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) złotych. Udziały zostały nabyte za łączną cenę 22.400.000 (dwadzieścia dwa miliony czterysta tysięcy) złotych, zaś zbywającymi byli Krzysztof Zbyszewski i Zbigniew Rakocy.

2.Udziały stanowiące 100 % kapitału zakładowego spółki pod firmą INTER – HURT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy, uprawniające do wykonywania 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników, o łącznej wartości nominalnej 62.500 (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) złotych. Udziały zostały nabyte za łączną cenę 18.200.000 (osiemnaście milionów dwieście tysięcy) złotych, zaś zbywającymi byli: Bolesław Baranowski i Krzysztof Borkowski.

3.Udziały stanowiące 100 % kapitału zakładowego spółki pod firmą PRZEDSIĘBIORSTWO WIELOBRANŻOWE BOMARK spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Katowicach, uprawniające do wykonywania 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników, o łącznej wartości nominalnej 1.150.000 (jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Udziały zostały nabyte za łączną cenę 14.000.000 (czternaście milionów) złotych, zaś zbywającymi byli: Marek Misiek i Ryszard Misiek.

4.Akcje stanowiące 100 % kapitału zakładowego spółki pod firmą PRZEDSIĘBIORSTWO WIELOBRANŻOWE RO&MA Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach, uprawniające do wykonywania 100 % głosów na walnym zgromadzeniu, o łącznej wartości nominalnej 500.000 (pięćset tysięcy) złotych. Akcje zostały nabyte za łączną cenę 21.300.000 (dwadzieścia jeden milionów trzysta tysięcy) złotych, zaś zbywającym była spółka pod firmą Przedsiębiorstwo RO&MA T. Rozpara, K. Maciejec spółka jawna z siedzibą w Kielcach.

5.Udziały stanowiące 100 % kapitału zakładowego spółki pod firmą DANPOL BIS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Jędrzychowicach, uprawniające do wykonywania 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników, o łącznej wartości nominalnej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Udziały zostały nabyte za łączną cenę 9.499.999 (dziewięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych, zaś zbywającymi byli: spółka pod firmą BS – Biezuńska, Serputko spółka jawna z siedzibą w Bogatyni, Danuta Serputko, Kazimierz Serputko i Anna Biezuńska.

6.Udziały stanowiące 100 % kapitału zakładowego spółki pod firmą PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLOWO-USŁUGOWE EMPAT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Świdnicy, uprawniające do wykonywania 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników, o łącznej wartości nominalnej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Udziały zostały nabyte za łączną cenę 8.825.000 (osiem milionów osiemset dwadzieścia pięć tysięcy) złotych, zaś zbywającymi byli: Adam Pilecki, Jadwiga Pilecka i Patryk Pilecki.

7.Akcje stanowiące 100 % kapitału zakładowego spółki pod firmą MAX BEER Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, uprawniające do wykonywania 100 % głosów na walnym zgromadzeniu, o łącznej wartości nominalnej 500.000 (pięćset tysięcy) złotych. Akcje zostały nabyte za łączną cenę 6.200.00 (sześć milionów dwieście tysięcy) złotych, zaś zbywającymi byli: Maciej Kurpiński, Maciej Surówka i spółka pod firmą Santos Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie.

2.7 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

Emitent tworzył na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupę Kapitałową w rozumieniu art. 4 pkt 16) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1537). W ramach Grupy Kapitałowej Emitent jest podmiotem dominującym. Podmioty zależne tworzące wraz z Emitentem Grupę Kapitałową to:

- Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. z siedzibą w Koszalinie,
- Nibres – ADS sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku,
- Mag-Mar-ADS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku,
- Max Beer S.A. z siedzibą w Krakowie,
- Star - Napoje Poznań sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu,
- Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe EMPAT sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy,
- Danpol Bis sp. z o.o. z siedzibą w Jędrzychowicach,
- Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Inter – Hurt sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy,
- Przedsiębiorstwo Wielobranżowe RO&MA S.A. z siedzibą w Kielcach,
- Przedsiębiorstwo Wielobranżowe BOMARK sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Zaangażowanie kapitałowe Emitenta w podmiocie zależnym – spółce Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. z siedzibą w Koszalinie przedstawiała się następująco – Emitent był właścicielem 3 770 042 (słownie: trzy miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy czterdzieści dwie) akcji zwykłych imiennych, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda.

Bezpośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. z siedzibą w Koszalinie wynosi 75,4%. Dodatkowo pomiędzy Emitentem a Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A. z siedzibą w Koszalinie istniały w roku 2007 następujące powiązania o charakterze osobowym:

- Członek Zarządu Emitenta pan Łukasz Wójcik był również Prezesem Zarządu spółki Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A.,

Zaangażowanie kapitałowe Emitenta w podmiocie zależnym – spółce Nibres-ADS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Słupsku przedstawia się następująco – Emitent był właścicielem 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy.

Bezpośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym Nibres-ADS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Słupsku wynosił 100%.

Zaangażowanie kapitałowe Emitenta w podmiocie zależnym – spółce Mag-Mar-ADS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rybniku przedstawia się następująco – Emitent był właścicielem 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy.

Bezpośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym Mag-Mar-ADS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rybniku wynosił 100%.

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

Zaangażowanie kapitałowe Emitenta w podmiocie zależnym – spółce Max Beer S.A. z siedzibą w Krakowie przedstawia się następująco – Emitent był właścicielem 100.000 (sto tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii B oraz 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii C. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 2 (dwa) złote.

Bezpośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym Max Beer S.A. z siedzibą w Krakowie wynosił 100%.

Zaangażowanie kapitałowe Emitenta w podmiocie zależnym – spółce Star - Napoje Poznań sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu przedstawia się następująco – Emitent był właścicielem 440 (czteryście czterdzieści) udziałów po 500 (pięćset) złotych każdy, w tym 418 (czteryście osiemnaście) udziałów uprzywilejowanych.

Bezpośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym w Star Napoje sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu wynosił 100%.

Zaangażowanie kapitałowe Emitenta w podmiocie zależnym – spółce Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe EMPAT sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy przedstawia się następująco – Emitent był właścicielem 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy.

Bezpośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe EMPAT sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy wynosił 100%.

Zaangażowanie kapitałowe Emitenta w podmiocie zależnym – spółce Danpol Bis sp. z o.o. z siedzibą w Jędrzychowicach przedstawia się następująco – Emitent był właścicielem 6 500 (sześć tysięcy pięćset) udziałów o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy.

Bezpośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym Danpol Bis sp. z o.o. z siedzibą w Jędrzychowicach wynosił 100%.

Zaangażowanie kapitałowe Emitenta w podmiocie zależnym – spółce Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „Inter – Hurt” sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy przedstawia się następująco – Emitent był właścicielem 125 (sto dwadzieścia pięć) udziałów po 500 (pięćset) złotych każdy.

Bezpośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „Inter – Hurt” sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy wynosił 100%.

Zaangażowanie kapitałowe Emitenta w podmiocie zależnym – spółce Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „RO&MA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach przedstawia się następująco – Emitent był właścicielem 200.000 (dwieście tysięcy) akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 2,5 (dwa złote pięćdziesiąt) złotych każda.

Bezpośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „RO&MA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach wynosił 100%.

Zaangażowanie kapitałowe Emitenta w podmiocie zależnym – spółce Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „BOMARK” sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach przedstawia się następująco – Emitent był właścicielem 2 300 (dwa tysiące trzysta) udziałów o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy.

2.8 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

Nazwa jednostki powiązanej	Typ operacji/data	Kwota operacji
Wytwórnia Wody Źródlanej Połączyn Zdrój	sprzedaż środka trwałego (ADS do WWŹ) – marzec 2007	401 136,00
	pożyczka dla WWŹ – czerwiec 2007	1 000 000,00
	pożyczka dla WWŹ – grudzień 2007	2 112 000,00
	naliczone odsetki od pożyczki z czerwca 2007 (data naliczenia – grudzień 2007)	25 616,44
	naliczone odsetki od pożyczki z grudnia 2007 (data naliczenia – grudzień 2007)	6 943,56
Nibres-ADS Sp. z o.o.	pożyczka dla Nibres – termin spłaty 15.07.2008	2 500 000,00
	naliczone odsetki od pożyczki – 31.12.2007	8 219,20
FinCo Group S.A.	umowa z 01.04.2007 (Emitent jako podnajemca, FinCo jako wynajmujący) – dotycząca lokalu użytkowego; miesięczna wartość czynszu najmu – 2 300 PLN, ostatnie wypłaty tytułem czynszu odnotowano we wrześniu 2007	
	łączna kwota obciążeń FinCo na ADS S.A. w 2007 tytułem usług doradztwa, kosztów emisji, czynszu	14 653 750,08

2.9 Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Spółka Advanced Distribution Solutions S.A. w roku sprawozdawczym 2007 nie zaciągała kredytów bankowych oraz pożyczek, a także nie udzielała poręczeń i gwarancji spółkom zależnym.

2.10 Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

W dniu 27 czerwca 2007 roku Spółka zawarła umowę pożyczki ze spółką pod firmą Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn-Zdrój Spółka Akcyjna z siedzibą w Koszalinie (podmiot zależny Spółki, w którym Spółka posiada 75,4% kapitału zakładowego), zwaną też dalej Pożyczkobiorcą. Przedmiotem Umowy jest udzielenie przez ADS S.A. Pożyczkobiorcy pożyczki w wysokości 1 000 tys. złotych. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 10% w skali roku, aneksem nr 1 z dnia 27.06.2007 roku oprocentowanie zostało zmienione na 5% w skali rocznej. Termin zwrotu pożyczki przypadał na dzień 20 grudnia 2007 roku. W dniu 3 grudnia została zawarta druga umowa pożyczki z Wytwórną Wody Źródlanej Połczyn-Zdrój Spółka Akcyjna w wysokości 2 112 tys. złotych, oprocentowanie pożyczki w skali roku ustalono na 5%, termin spłaty 31 grudzień 2008 roku. W związku z zawarciem umowy sprzedaży 3 770 042 akcji (co stanowiło 75,4% kapitału zakładowego spółki WWŻ) Wytwórni wody Źródlanej Połczyn-Zdrój S.A. na rzecz spółki pod firmą Brewer Polska sp. z o.o. z siedzibą w Połczynie-Zdroju za kwotę 38 tys. złotych. Jednocześnie zostało zawarte porozumienie o spłacie wszystkich należności (w tym wyżej opisanych pożyczek) w wysokości 4 719 tys. złotych wobec ADS S.A. w ratach w terminie do dnia 31 marca 2012 roku. Zabezpieczeniem jest solidarne poręczenie Wytwórni Wody Źródlanej Połczyn-Zdrój S.A. i spółki Brewer Polska sp. z o.o. oraz zastaw rejestrowy na urządzeniach.

W dniu 4 grudnia 2007 roku Spółka udzieliła pożyczki w kwocie 2 500 tys. złotych na rzecz spółki Nibres-ADS sp. z o.o. (spółka zależna) z siedzibą w Słupsku, oprocentowanie w skali roku zostało ustalone na 6%, termin spłaty 15 lipiec 2008 rok.

W dniu 4 grudnia 2007 roku Spółka udzieliła pożyczki w kwocie 500 tys. złotych na rzecz spółki Mag-Mar-ADS sp. z o.o. (spółka zależna) z siedzibą w Rybniku, oprocentowanie w skali roku zostało ustalone na 6%, termin spłaty 6 lipiec 2008 rok.

2.11 Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

Wpływy wartość w zł	
Wpływy z emisji akcji serii I	102 720 000 zł
Nadwyżka ceny nad ceną emisyjną	18 489 600 zł
Wpływy z emisji akcji serii J	47 375 999 zł
Nadwyżka ceny nad ceną emisyjną	11 843 999 zł
Koszty związane z emisją akcji I i J	19 202 980 zł
Wpływy netto z emisji	161 340 219 zł

Wydatki	
Zakup 9 Spółek	125 786 454 zł
Pożyczki udzielone Spółkom zależnym	6 112 000 zł
Podatek VAT od kosztów emisji	3 191 687 zł
Koszty bieżące związane z pozyskaniem kapitału i zakupem nowych Spółek	2 506 739 zł
Wydatki razem	137 596 880 zł
Środki pieniężne na rachunkach	23 743 339 zł

2.12 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Zarząd Advanced Distribution Solutions S.A. nie podawał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych jednostki ADS S.A.

2.13 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Spółka na koniec 2007 roku posiadała nie wykorzystane zasoby środków pieniężnych w wysokości 23 743 tys. zł.

Spółka nie posiadała na dzień bilansowy kredytów i pożyczek.

W związku z powyższym nie występują zagrożenia niewywiązanie się z zaciągniętych zobowiązań.

2.14 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Advanced Distribution Solutions S.A. posiada pełną zdolność finansowania realizowanych obecnie projektów inwestycyjnych. Spółka finansuje oraz zamierza finansować projekty przy wykorzystaniu środków własnych oraz środków obcych.

Zarząd Advanced Distribution Solutions S.A. uważa, iż Spółka jest dobrze przygotowana do realizacji zarówno bieżącej działalności operacyjnej jak i aktualnie realizowanych zamierzeń inwestycyjnych.

2.15 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W ocenie Zarządu nie wystąpiły nietypowe zdarzenia które by miały wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

2.16 Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności

Celem strategicznym Spółki w zakresie sprzedaży jest osiągnięcie poziomu 20-25% 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, ponad lokalnymi i krajowymi (np. Bomi, Sieć 34, PSS, Lewiatan, Piotr i Paweł, Rabat, itp.) na dostawy oferowanego przez Spółkę asortymentu;;
- rozpocząć i rozwinąć współpracę z małymi, lokalnymi dystrybutorami, w zakresie podhurtu, na zasadach wyłączności, w celu dostarczenia 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.

Aby osiągnąć założone cele Spółka planuje stworzyć w pełni skonsolidowaną firmę złożoną z centrali i oddziałów funkcjonujących jako centra zysku, koncentrującą się na wzroście poziomu sprzedaży i zysków. Zasięg terytorialny działania każdego z oddziałów zostanie szczegółowo określony i będzie oparty na poszerzonym i zoptymalizowanym obszarze działalności przejmowanych podmiotów.

Dzięki swojemu ponadregionalnemu charakterowi Emitent zamierza być preferowanym partnerem krajowych sieci detalicznych (Bomi, Sieć 34, Rabat Pomorze, Piotr i Paweł, Lewiatan, Żabka, PSS i inne). Jako największa a zarazem stabilna finansowo organizacja Spółka zamierza być wiarygodnym i jedynym na rynku polskim dystrybutorem mogącym zaoferować (dzięki około 20% pokryciu rynku własnymi siłami sprzedaży) szybkie zbudowanie sieci dystrybucji do kluczowych punktów sprzedaży oraz przejęcie od producentów części dotychczasowych zadań ich działów sprzedaży.

Zamierzeniem Zarządu Spółki jest włączenie każdego z przejmowanych podmiotów gospodarczych do skonsolidowanej struktury w ciągu 9 do 12 miesięcy od dnia akwizycji.

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

Emitent planuje osiągnięcie rentowności operacyjnej na poziomie ok. 3,5 – 4,0% 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.

W celu osiągnięcia rentowności operacyjnej na zakładanym poziomie Emitent zamierza:

- dokonać konsolidacji i restrukturyzacji przejmowanych podmiotów w ramach Spółki. W celu osiągnięcia synergii na poziomie kosztowym Spółka zamierza dokonać inkorporacji wszystkich przejmowanych obecnie podmiotów do końca

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

2008 roku. 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%;

- poszerzyć ofertę usług dla producentów, z którymi Spółka będzie współpracować o wspomaganie sprzedaży *merchandising*, *category management*, wprowadzenie nowych produktów na rynek, itp. Spółka szacuje, iż w efekcie tych działań możliwe będzie zwiększenie rentowności operacyjnej o 0,4 – 0,6%;
- poszerzyć asortyment o wybrane wysoko marżowe produkty bezalkoholowe, marki win i alkoholi ciężkich zdaniem Spółki umożliwi zwiększenie poziomu rentowności o kolejne 0,1 – 0,3%.

Strategicznym celem Emitenta jest osiągnięcie na koniec 2009 roku udziału w wartości sprzedaży rynku krajowego na poziomie 4-5%, co przekłada się wartościowo na kwotę ok. 1,5 mld zł, przy założeniu utrzymania się rozwoju rynku na poziomie z ostatnich lat. Informacje o rozwoju rynku, na którym planuje działać Emitent i perspektywach rozwoju znajdują się w punkcie 6.2 poniżej. 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 tzw. ciężkich;
- podpisać kompleksowe umowy z istniejącymi i powstającymi sieciami krajowymi o charakterze ponad lokalnym, regionalnym lub krajowym.

2.17 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

Podstawowe zasady, które obowiązywać będą w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową obejmują:

- Konsolidacja przejętych Spółek w jeden podmiot ADS S.A.;
- Wdrożenie jednolitych zasad rachunkowości i raportowania oraz wprowadzenie rachunkowości zarządczej w spółkach;
- Ujednolicenie obsługi bankowej i ubezpieczeniowej;
- Ujednolicenie 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;
- 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.

Efektywność organizacji Emitent planuje osiągnąć dzięki wprowadzeniu do oddziałów wysokiego stopnia optymalizacji i standaryzacji procesów oraz wykorzystaniu

Sprawozdanie z działalności w 2007 roku.

elektronicznego systemu wsparcia sprzedaży i zarządzania. Efektywność zostanie zwiększona poprzez:

- wprowadzenie kompleksowości dostaw podstawowych produktów do punktów sprzedaży – umożliwiającej ograniczenie liczby dostaw i faktur;
- skrócenie okresu od zamówienia do 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.

2.18 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających

W składzie osób zarządzających Emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany:

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej podjętej na posiedzeniu w dniu 12 lutego 2007 roku, w skład Zarządu Spółki został powołany Pan Krzysztof Bałanda, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 15 października 2007 roku Pan Dariusz Michalski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Jako powód rezygnacji z pełnionej funkcji, Pan Dariusz Michalski podał powody rodzinne.

W dniu 14 grudnia 2007 roku Pan Krzysztof Bałanda – dotychczasowy Prezes Zarządu Emitenta, złożył rezygnację ze sprawowanej funkcji.

Pan Krzysztof Bałanda nie podał powodów swojej rezygnacji.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 14 grudnia 2007 roku, na stanowisko Prezesa Zarządu Emitenta został powołany Pan Marian Przepolski. Pan Marian Przepolski sprawuje funkcję Prezesa Zarządu Emitenta od dnia 18 grudnia 2007 roku.

W składzie osób nadzorujących Emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany:

W dniu 12 marca 2007 roku Pana Jerzy Bartosiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta. Rezygnacja została złożona z dniem 12 marca 2007 roku.

W dniu 1 sierpnia 2007 roku Pan Michał Soczyński oraz Pan Marek Machtynger złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Żaden ze składających rezygnację Członków Rady Nadzorczej nie podał powodu rezygnacji.

W dniu 15 października 2007 roku Pan Grzegorz Leszczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Pan Leszczyński nie podał powodu rezygnacji.

W dniu 15 października 2007 podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta zostały powołane do składu Rady Nadzorczej cztery osoby nadzorujące, a to: pan Adam Kościółek, pan Piotr Puchalski, pan Borys Pardus oraz pan Krzysztof Topolewski.

W dniu 27 listopada 2007 roku do pełnienia funkcji Prezesa Rady Nadzorczej powołany został pan Adam Kościółek, który dotychczas sprawował funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 27 listopada 2007 roku pan Jarosław Kopyt – pełniący funkcję Prezesa Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z dalszego pełnienia tej funkcji. Rezygnacja wywoływała skutek z chwilą jej złożenia. Pan Jarosław Kopyt nie podał powodów swojej rezygnacji

W dniu 27 listopada 2007 roku pan Michał Otto – pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z dalszego pełnienia tej funkcji. Rezygnacja wywoływała skutek z chwilą jej złożenia. Pan Michał Otto nie podał powodów swojej rezygnacji.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających.

§ 8 ust. 3 Statutu Emitenta przewiduje, że Zarząd jak i jego poszczególni członkowie są wybierani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, która w przypadku Zarządu wieloosobowego wyznacza członkom Zarządu stanowiska.

§ 8 ust. 4 Statutu Emitenta przewiduje, że mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie, bilans oraz rachunek strat i zysków za ostatni roku urzędowania.

§ 8 ust. 5 Statutu Emitenta przewiduje, że członkowie Zarządu mogą zostać odwołani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przed upływem kadencji większością 2/3 głosów, przy czym Prezes Zarządu może być odwołany wyłącznie z ważnych powodów.

Uprawnienia osób zarządzających.

§ 9 ust. 1 Statutu Emitenta przewiduje, że Zarząd reprezentuje spółkę na zewnątrz. § 9 ust. 1 Statutu Emitenta przewiduje, że Zarząd podejmuje wszelkie decyzje niezastrzeżone do kompetencji innych organów spółki. Zarząd zarządza majątkiem i sprawami spółki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzega prawa, postanowień Statutu oraz uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i Radę Nadzorczą. Zarządowi nie przysługują uprawnienia do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Emitenta.

2.19 Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi

Emitent nie zawarł umów z osobami zarządzającymi w okresie będącym przedmiotem niniejszego raportu przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

2.20 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta

Wynagrodzenie, nagrody i korzyści dla osób zarządzających	Funkcja	2007	2006
Łukasz Wójcik	Członek Zarządu	558.181,70	230.400,00
Krzysztof Bałanda	Prezes Zarządu	451.874,84	-
Dariusz Michalski	Członek Zarządu	348.552,50	-
Razem		1 358. 609,04	230.400,00

Wynagrodzenie, nagrody i korzyści dla osób nadzorujących	Funkcja	2007	2006
Marek Machtynger	Członek Rady Nadzorczej	8.400,00	14.400,00
Adam Brodowski	Członek Rady Nadzorczej	-	10.387,12
Michał Soczyński	Sekretarz	9,800,00	16.800,00
Jarosław Kopyt	Przewodniczący Rady Nadzorczej	21.800,00	1.006,20
Grzegorz Leszczyński	V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej	15.460,00	1.006,20
Michał Otto	Członek Rady Nadzorczej	13.080,00	1.006,20
Rodryg Łobodda	Członek Rady Nadzorczej	14.400,00	1.006,20
Jerzy Bartosiewicz	Członek Rady Nadzorczej	3.833,00	1.006,20
Adam Kościółek	Prezes Rady Nadzorczej	3.966,05	-
Borys Pardus	Członek Rady Nadzorczej	3.058,06	-

Piotr Puchalski	V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej	6.880,64	-
Krzysztof Topolewski	Sekretarz Rady Nadzorczej	3.567,74	-
Bogdan Waśniewski	Członek Rady Nadzorczej	-	6.232,26
Karol Węglarzy	Członek Rady Nadzorczej	-	6.232,26
Razem		104.245,49	59 082,64

2.21 Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 grudnia 2007 roku liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawiała się następująco:

Zarząd

Marian Przepolski Prezes Zarządu Emitenta nie posiadał akcji Emitenta ani opcji na akcje Emitenta. Pan Marian Przepolski nie posiadał akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

Łukasz Wójcik – Członek Zarządu Emitenta posiadał 86.200 (osiemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych Emitenta. Pan Łukasz Wójcik nie posiadał opcji na akcje Emitenta ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

Rada Nadzorcza

Adam Kościółek – Prezes Rady Nadzorczej posiadał 18.000 (osiemnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, które stanowią 0,01% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniają do wykonywania 0,01% ogólnej liczby głosów podczas Walnego Zgromadzenia Emitenta. Pan Adam Kościółek nie posiadał opcji na akcje Emitenta ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

Piotr Puchalski – Członek Rady Nadzorczej posiadał 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. Pan Piotr Puchalski nie posiadał opcji na akcje Emitenta ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

Borys Pardus – Członek Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Emitenta ani opcji na akcje Emitenta. Pan Borys Pardus nie posiadał akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

Krzysztof Topolewski – Członek Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Emitenta ani opcji na akcje Emitenta. Pan Krzysztof Topolewski nie posiadał akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

Rodryg Łobodda – Członek Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Emitenta ani opcji na akcje Emitenta. Pan Rodryg Łobodda nie posiadał akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

2.22 Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

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.

2.23 Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy;

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitentowi nie są znane żadne umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

2.24 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta

Akcje ADVANCED DISTRIBUTION SOLUTIONS S.A. serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję 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 11 czerwca 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

2.25 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

W Spółce nie występuje program akcji pracowniczych.

2.26 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje

Poza ograniczeniami dotyczącymi przenoszenia własności akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki określonymi szczegółowo w § 5 Statutu ADVANCED DISTRIBUTION SOLUTIONS S.A., wg informacji posiadanych przez Emitenta nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.

2.27 Informacja o:

2.27.1 dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Umowę o dokonanie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Advanced Distribution Solutions S.A. sporządzanego na dzień 30 czerwca 2007r., badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Advanced Distribution Solutions S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r., oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r. Advanced Distribution Solutions S.A. zawarł ze spółką Strategia Horwath Audit Sp. z o.o. w dniu 11.09.2007 r.

2.27.2 łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Łączna wartość wynagrodzenia z tytułu przeglądu oraz badania (w tym sporządzenie opinii i raportów) sprawozdania finansowego za 2007 rok wynosi 126 tys zł.

2.27.3 pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Łączna wartość wynagrodzenia z tytułów umów atestacyjnych i poświadczających za 2007 rok wyniosły 441 tys zł.

Pozostałe (inne) 130 tys zł.