



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ADVADIS S.A. ZA 2008 ROK**

KRAKÓW, 30 KWIETNIA 2009 ROK

Spis treści

1	Wybrane dane finansowe	3
2	Roczne sprawozdanie finansowe	4
2.1	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	4
2.2	Bilans	8
2.3	Rachunek zysków i strat.....	10
2.4	Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
2.5	Rachunek przepływów pieniężnych	12
2.6	Noty i objaśnienia.....	14
2.6.1	Noty uzupełniające	14
2.6.2	Noty uzupełniające	14
2.6.3	Zasady (polityka) rachunkowości	40
2.6.4	Pozostałe informacje.....	51

1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE

01.01.08	01.01.07	01.01.08	01.01.07
-	-	-	-
31.12.08	31.12.07	31.12.08	31.12.07

Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EUR	
Dane ze jednostkowego rachunku zysków i strat				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	178 320	172	50 486	45
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 149	-5 547	- 892	-469
III. Zysk (strata) brutto	-3 325	-4 395	- 941	-255
IV. Zysk (strata) netto	3 000	-4 549	849	-273
Dane ze jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych				
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 10 215	-8 890	- 2 892	74
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 786	-75 629	- 2 771	-11 970
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 97	108 249	- 27	28 035
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	- 20 098	23 730	- 5 690	16 140
Dane ze jednostkowego bilansu				
IX. Aktywa razem	274 548	166 309	65 801	34 744
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 360	5 482	26 690	1 835
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 787	373	2 585	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	94 941	3 598	22 754	1 347
XIII. Kapitał własny	163 187	160 826	39 111	32 909
XIV. Kapitał zakładowy	201 456	201 456	48 283	40 789
Pozostałe dane finansowe				
XV. Liczba akcji	201 455 999	201 455 999	201 455 999	154 080 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	-0,02	0,00	-0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	-0,06	0,00	-0,00
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,81	0,80	0,19	0,21
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,81	0,80	0,19	0,21
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0,00	0	0,00

Kursy walutowe

Kurs euro do pozycji bilansowych na dzień 31.12.2008 r.	4,1724
Kurs euro do pozycji RZiS i CF za 2008 r.	3,5321
Kurs euro do pozycji bilansowych na dzień 31.12.2007 r.	3,5820
Kurs euro do pozycji RZiS i CF za 2007 r.	3,7768

2 Roczne sprawozdanie finansowe

2.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

INFORMACJE OGÓLNE

ADVADIS S.A. (dawniej Advanced Distribution Solutions S.A.) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, postanowieniem Sądu Rejonowego 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. Jasnogórskiej 71

Skład osobowy Zarządu na dzień 30.04.2009 roku:

Bogdan Grzegorz Waśniewski	-	Prezes Zarządu
Zbigniew Rakocy	-	Wiceprezes Zarządu
Ireneusz Kurczyński	-	Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.04.2009 roku:

Krzysztof Topolewski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Puchalski	-	Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Piekarski	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Krzysztof Borkowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Rozpara	-	Członek Rady Nadzorczej
Marek Misiek	-	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Bartosiewicz	-	Członek Rady Nadzorczej

ADVADIS Spółka Akcyjna na dzień opublikowania niniejszego raportu nie jest już Jednostką Dominującą ponieważ zakończył się proces konsolidacji, w wyniku którego Spółka Emitenta połączyła się ze wszystkimi przejętymi podmiotami, a zatem Emitent nie tworzy już Grupy Kapitałowej.

Organ rejestrowy, data rejestracji:

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy, Rejestr Handlowy H/B nr 5679, data rejestracji 19.10.1994r.

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000047106, data rejestracji 25.09.2001r.

Organami spółki są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Podstawowy przedmiot działalności:

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych- PKD 4634A

Czas trwania działalności Emitenta

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Okres za jaki sporządzono sprawozdanie

Sprawozdanie finansowe spółki ADVADIS S.A zostało sporządzone za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.

Informacje o oddziałach Spółki

ODDZIAŁ BĘDZIN	ul. Małobądzka 101 42-500 Będzin	ODDZIAŁ MYSŁOWICE	ul. Hutnicza 10 41-409 Mysłowice
ODDZIAŁ BYDGOSZCZ	ul. Kielecka 6 85-872 Bydgoszcz	ODDZIAŁ POZNAŃ	ul. Jasielska 10 A 60-476 Poznań
ODDZIAŁ ĆWIKLICE	ul. Wolności 14 43-229 Ćwiklice	ODDZIAŁ RYBNIK	ul. Sportowa 7 44-270 Rybnik
ODDZIAŁ DZIERŻONIÓW	ul. Batalionów Chłopskich 19E 58-200 Dzierżoniów	ODDZIAŁ SŁUPSK	ul. Przemysłowa 10 76-200 Słupsk
ODDZIAŁ FRANOWO	ul. Franowo 1 (Gildia Franowo) 61-302 Poznań	ODDZIAŁ SŁUPSK	ul. Bałtycka 32 76-200 Słupsk
ODDZIAŁ JASNA GÓRA	ul. Górską 1A 59-921 Jasna Góra	ODDZIAŁ SZCZECINEK	ul. Wiśniowa 16 78-400 Szczecinek
ODDZIAŁ JELENIA GÓRA	ul. Krakowska 28 58-500 Jelenia Góra	ODDZIAŁ SZCZUROWA	ul. Rynek 2 32-820 Szczurowa
ODDZIAŁ KATOWICE	ul. Leopolda 15 40-189 Katowice	ODDZIAŁ ŚWIDNICA	ul. Tołstoja 12 A 58-105 Świdnica
ODDZIAŁ KIELCE	ul. Hauke Bosaka 11 25-217 Kielce	ODDZIAŁ TYCHY	ul. Grota Roweckiego 2A 43-100 Tychy
ODDZIAŁ KOBIELICE	ul. Rolna 4 43-262 Kobielice	ODDZIAŁ WIELICZKA	ul. Jasna 1 32-020 Wieliczka
ODDZIAŁ KORONOWO	ul. Szosa Kotomierska 7 86-010 Koronowo	ODDZIAŁ WODZISŁAW ŚLĄSKI	ul. Marklowicka 17 44-300 Wodzisław Śląski

ODDZIAŁ KOSZALIN	ul. Zwycięstwa 278 75-950 Koszalin	ODDZIAŁ ZABRZE	ul. Handlowa 6 41-807 Zabrze
ODDZIAŁ KRAKÓW	ul. Grzegórzecka 79 31-559 Kraków	ODDZIAŁ ZAKOPANE	ul. Szymony 25a 34-500 Zakopane
ODDZIAŁ LESZNO	ul. Energetyków 4 64-100 Leszno	ODDZIAŁ ZAWIERCIE	ul. Obrońców Gdańskiej 20 c 42-400 Zawiercie
ODDZIAŁ LUBARTÓW	ul. Kolejowa 8 21-100 Lubartów	ODDZIAŁ ZGORZELEC	Jędrzychowice 117-118 59-903 Zgorzelec
		ODDZIAŁ ŻORY	ul. Boczna 6 44-240 Żory

Połączenia

W dniu 31 lipca 2008 roku nastąpiło połączenie Emitenta ze spółkami: „MAX BEER – ADVADIS” S.A., „MAG-MAR- ADVADIS” Sp. z o. o. oraz „BOMARK-ADVADIS” Sp. z o. o..

W dniu 1 września 2008 roku nastąpiło połączenie Emitenta ze spółkami: "DANPOL – ADVADIS" Sp. z o. o. z siedzibą w Jędrzychowicach, "EMPAT – ADVADIS" Sp. z o. o. z siedzibą w Świdnicy, "RO&MA – ADVADIS" S.A. z siedzibą w Kielcach.

W dniu 31 października 2008 roku nastąpiło połączenie Emitenta ze Spółkami: „STAR - NAPOJE POZNAŃ – ADVADIS" sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu oraz ze spółką "INTER - HURT – ADVADIS" sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy,

W dniu 1 grudnia 2008 roku nastąpiło połączenie Emitenta ze spółką: NIBRES- ADVADIS Sp.z o.o. z siedzibą w Słupsku.

W dniu 10 grudnia 2008 roku nastąpiło połączenie Emitenta ze spółką: MARK-POL Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie.

Założenie kontynuacji

Sprawozdanie finansowe ADVADIS S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej.

Dane porównawcze

W związku z połączeniem Emitenta ze spółkami zależnymi w rachunku zysków i strat przedstawione są dane spółek połączonych do dnia połączenia, oraz sumarycznie za cały 2008 rok tj. oraz po połączeniu. W bilansie Spółka prezentuje wynik jednostkowy oraz wynik spółek połączonych za okres od 1 stycznia 2008 roku do dnia połączenia.

Dla zapewnienia możliwości porównania realizacji prognoz dotyczących skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka w dodatkowych notach prezentuje skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2007 rok.

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni uzyskało opinię bez zastrzeżeń

Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

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

- 31 grudnia 2008 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1724 zł / EURO),
- 31 grudnia 2007 roku przez Narodowy Bank Polski (3,5820 zł / EURO)

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego:

- 01 stycznia 2008 r. - 31 grudnia 2008 r. (3,5321 zł / EURO),
- 01 stycznia 2007 r. - 31 grudnia 2007 roku (3,7768 zł / EURO).

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, maksymalny i minimalny kurs wynosił odpowiednio:

- maksymalny kurs 4,1848 złotych / EURO
- minimalny kurs 3,2026 złotych / EURO

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

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

2.2 Bilans

JEDNOSTKOWY BILANS ADVADIS S.A.

	(w tysiącach zł)	
	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
AKTYWA		
Aktywa trwałe	164 451	133 935
Wartości niematerialne i prawne	99 731	0
Rzeczowe aktywa trwałe	45 474	4 013
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe	6 122	129 922
Długoterminowe rozliczenia międzyokr., w tym:	13 124	0
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.</i>	7 268	0
Aktywa obrotowe	110 096	32 374
Zapasy	49 337	0
Należności krótkoterminowe, w tym:	49 227	2 428
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	45 204	1 274
<i>z tyt. podatków, dotacji, ubezpie. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	2 448	649
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	4 145	26 753
<i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	3 645	23 743
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 386	3 192
Suma Aktywów	274 548	166 309
PASYWA		
Kapitał (fundusz) własny	163 187	160 826
Kapitał (fundusz) podstawowy	201 456	201 456
Należne wpłaty na poczet kapitału (wielk. ujemna)	0	0
Udziały (akcje) własne (wielk. ujemna)	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy	67 646	67 646
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-108 275	-103 726
Zysk (strata) spółek przejętych w 2008 roku	-639	0
Zysk (strata) netto	3 000	-4 549
Kapitał mniejszości	0	0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 360	5 482
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	5 403	1 511
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 504	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	903	0
Pozostałe rezerwy		1 511
Zobowiązania długoterminowe	10 787	373
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	94 940	3 598
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	56 765	1 475
<i>z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	3 258	1 525
Rozliczenia międzyokresowe	230	0
Suma Pasywów	274 548	166 309

Pozycje pozabilansowe

Należności i zobowiązania warunkowe w tys. zł	2008
Należności warunkowe	407
Od jednostek powiązanych	0
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	0
Od pozostałych jednostek	407
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	407
Sprawy sądowe	407
Zobowiązania warunkowe	12 951
Od pozostałych jednostek	12 951
Sprawy sądowe	12 951
a) sprawa RUP	12 951

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

Sprawa dotycząca ROYAL UNIBREW POLSKA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („RUP”) związana jest z postępowaniem toczącym się pomiędzy RUP a KREDYT BANK S.A. z siedzibą w Warszawie („KB”) na łączną kwotę sporu w wysokości 12 951 tys złotych. Sprawa dotyczy istniejących wedle stanowiska RUP roszczeń regresowych wobec ADVADIS S.A., a które to roszczenia miały powstać wedle RUP w związku ze skierowaniem wobec RUP, jako nabywcy zorganizowanej części przedsiębiorstwa, roszczeń przez KREDYT BANK S.A. z siedzibą w Warszawie („KB”) oraz przez spółkę pod firmą Jabłoński, Marek, Mazgaj, Sukiennik spółka jawna Biuro Handlowe POLSSAJ z siedzibą w Nowym Sączu („POLSSAJ”).

Odnosząc się do roszczeń regresowych związanych ze skierowaniem wobec RUP roszczeń KB należy podkreślić, że ADVADIS S.A. stoi na stanowisku, że roszczenia KB były znane RUP w dniu nabywania przedsiębiorstwa od ADVADIS S.A., a nadto zgodnie z punktem 12 ugody zawartej pomiędzy ADVADIS S.A. a RUP i ROYAL UNIBREW A/S z siedzibą w Danii z dnia 07 grudnia 2005 roku, RUP i ROYAL UNIBREW A/S solidarnie rzekły się wobec ADVADIS S.A. wszelkich roszczeń związanych z umową nabycia przedsiębiorstwa z dnia 26 kwietnia 2005 roku, w odniesieniu do faktów, które były znane tym spółkom na dzień zawarcia powołanej ugody z dnia 07 grudnia 2005 roku. W zamian za to ADVADIS S.A. wyraziła zgodę na rozdysponowanie środków zgromadzonych na rachunku powierniczym i stanowiących część ceny sprzedaży za zbywane przedsiębiorstwo na inne wierzytelności wskazane przez RUP. Roszczenia regresowe budowane przez RUP w związku ze skierowaniem wobec RUP roszczeń POLSSAJ są zdaniem ADVADIS S.A. także bezzasadne, a to wobec faktu, że roszczenia POLSSAJ miały powstać po dniu zbycia przedsiębiorstwa i wynikać z naruszania przez RUP umowy wiążącej ją z POLSSAJ, a tym samym – w razie uznania za zasadne roszczeń POLSSAJ – są one związane z działaniem RUP po dniu nabycia przedsiębiorstwa od ADVADIS S.A. Niemniej z uwagi na poddanie

ewentualnych sporów pomiędzy RUP a ADVADIS S.A. pod arbitraż międzynarodowy (sąd polubowny) w przypadku rzeczywistego sporu wynik oraz termin ewentualnego rozstrzygnięcia jest trudny do przewidzenia pomimo klarownej sytuacji prawnej opisanych zdarzeń.

1.1 Rachunek zysków i strat

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Sporządzony za okres	Przed połączeniem	Po połączeniu	01.01.08 - 31.12.08 Razem	01.01.07 - 31.12.07
w tys. złotych				
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	413 523	178 320	591 842	172
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 264	6 694	14 958	172
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	405 259	171 626	576 885	0
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym	366 239	156 100	522 339	0
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 475	0	1 475	0
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	364 764	156 100	520 864	0
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	47 284	22 219	69 503	172
D. Koszty sprzedaży	33 674	14 909	48 584	21
E. Koszty ogólnego zarządu	13 427	11 708	25 135	3 982
F. Zysk (strata) na sprzedaży	182	-4 398	-4 216	-3 832
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 776	2 548	4 325	1 263
H. Pozostałe koszty operacyjne	995	1 300	2 295	2 978
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	963	-3 149	-2 186	-5 547
J. Przychody finansowe	28	711	739	1 417
K. Koszty finansowe	1 404	887	2 290	265
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-412	-3 326	-3 738	-4 395
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-3	0	-3	0
I. Zyski nadzwyczajne	1	0	1	0
II. Straty Nadzwyczajne	4	0	4	0
O. Odpis wartości firmy	0	0	0	0
P. Odpis ujemnej wartości firmy	0	0	0	0
Q. Zysk (strata) brutto	-415	-3 326	-3 741	-4 395
R. Podatek dochodowy	224	-6 285	-6 101	0
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	-40	0	154
T. Zysk (strata) netto	-639	3 000	2 361	-4 549

- RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRZEDSTAWIA WYNIKI SPÓŁEK POŁĄCZONYCH ZA 2008 ROK DO DNIA POŁĄCZENIA, WYNIK JEDNOSTKOWY EMITENTA ORAZ ZSUMOWANE WYNIKI.

2.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01.2008	01.01.2007
ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	-	-
	31.12.2008	31.12.2007
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	160 826	6 461
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	-2 312
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	160 826	4 149
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	201 456	51 360
1.1. Zmiana kapitału zakładowego	0	150 096
a) zwiększenia (z tytułu)	0	150 096
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	201 456	201 456
2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego	0	0
2.2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	67 646	56 515
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	11 131
a) zwiększenie (z tytułu)	0	30 334
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	30 334
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	19 203
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	67 646	67 646
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-108 275	-101 414
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- zysk z poprzedniego kwartału	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- podziału zysku	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	108 275	101 414
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów zasadniczych	0	2 312
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	108 275	103 726
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
Wyniki spółek przejętych w wyniku połączenia w 2008 roku	639	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	108 914	103 726
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-108 914	-103 726
8. Wynik netto	3 000	-4 549
a) zysk netto	0	0
b) strata netto	3 000	-4 549
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	163 187	160 826
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	163 187	160 826

2.5 Rachunek przepływów pieniężnych

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony	
	/01.01.08	/01.01.07
	-	-
	31.12.08/	31.12.07/
(w tys. zł.)		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	-3 326	-4 395
Korekty razem	-6 889	-4 495
Amortyzacja	1 359	58
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	15	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	537	-15
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-231
Zmiana stanu rezerw	-3 377	-1 301
Zmiana stanu zapasów	-49 337	45
Zmiana stanu należności	-46 878	118
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	66 539	-2 760
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 829	-2 149
Inne korekty z działalności operacyjnej	26 757	1 894
Podatek dochodowy	6 325	-154
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 215	-8 890
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	236	1 337
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74	557
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Z aktywów finansowych	162	780
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	10 022	76 966
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 232	217
Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	6 799	0
Na aktywa finansowe	991	76 749
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 786	-75 629
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	1 000	109 276
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	108 276
Kredyty i pożyczki	1 000	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	1 000
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	1 097	1 027
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	1 027
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiąz. z tytułu umów leasingu finansowego	477	0
Odsetki	619	0
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-97	108 249
Przepływy pieniężne netto, razem	20 098	23 730
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	20 098	23 730
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	23 743	13
Środki pieniężne na koniec okresu	3 645	23 743

W związku z zakończeniem procesu połączeń i zakończeniem sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitent, dla przedstawienia realizacji prognozy przychodów i wyników, która zakładała osiągnięcie zysku netto w wysokości 5 mln zł w 2008 roku, przedstawia skonsolidowany rachunek zysków i strat.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.08
	-
	31.12.08
Sporządzony za okres	Razem
w tys. złotych	
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów	
i materiałów, w tym	582 642
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 482
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów	
i materiałów	569 160
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów	
i materiałów, w tym	516 313
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 183
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	513 129
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	66 330
D. Koszty sprzedaży	48 744
E. Koszty ogólnego zarządu	21 824
F. Zysk (strata) na sprzedaży	-4 238
G. Pozostałe przychody operacyjne	4 486
H. Pozostałe koszty operacyjne	2 332
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 084
J. Przychody finansowe	742
K. Koszty finansowe	2 347
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części	
udziałów jednostek podporządkowanych	2 505
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 183
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-3
I. Zyski nadzwyczajne	1
II. Straty Nadzwyczajne	4
O. Odpis wartości firmy	0
P. Odpis ujemnej wartości firmy	0
Q. Zysk (strata) brutto	-1 186
R. Podatek dochodowy	-6 101
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0
T. Zysk (strata) netto	4 915

2.6 Noty i objaśnienia

2.6.1 Noty uzupełniające

2.6.2 Noty uzupełniające

1a.WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	08/12/31	07/12/31
a. koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b. wartość firmy	93 670	0
c. koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 148	0
oprogramowanie komputerowe	0	0
d. inne wartości niematerialne i prawne	4 913	0
e. zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	99 731	0

1b. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Wartość firmy	i podobne war. w tym:	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Pozostałe W.N. i P	Zaliczki	Wartości niematerialne i prawne, razem
			oprogramowanie komputerów			
a) war. brutto W.N. i P. na początek okresu	0	281	281	3 915	0	4 196
b) zwiększenia	93 670	1 183	1183	1 197	0	96 050
Przekształcenia do MSR/MSSF	0	0	0	0	0	0
Połączenia spółek zależnych	93 670	0	0	0	0	93 670
Zakup	0	1 183	1 183	1 197	0	2 380
c) zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
d) war brutto W.N. i P. na koniec okresu	93 670	1 464	1 464	5 112	0	100 246
e) skumulowana amort. na początek okresu	0	281	281	18	0	300
f) amortyzacja za okres	0	35	35	180	0	215
Naliczenie	0	35	35	180	0	215
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0	316	316	199	0	515
h) odpisy z tyt. trwałej utraty wart. na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tyt. trwałej utraty wart. na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) Wartość netto W.N. i P. na koniec okresu	93 670	1 148	1 148	4913	0	99 731

1c. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	08/12/31	07/12/31
a. własne	99 731	0
b. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze	0	0
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE, RAZEM	99 731	0

1d.WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZ.	08/12/31	07/12/31
a. wartość firmy – jednostki zależne	0	0
b. wartość firmy – jednostki współzależne	0	0
c. wartość firmy – jednostki stowarzyszone	0	0
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE, RAZEM	0	0

2a. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	08/12/31	07/12/31
a. środki trwałe, w tym;	45 269	763
- grunty	1 768	0
- budynki i budowle	26 787	69
- urządzenia techniczne i maszyny	4 256	41
- środki transportu	12 056	646
- inne środki trwałe	403	7
b. środki trwałe w budowie	205	3 250
c. zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe razem	45 474	4 013

2b. ŚRODKI TRWAŁE	Grunty	Budynki lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Śr. trwałe razem
a) war. brutto śr. trwałego na początek okresu	987	22 785	775	13 411	1 053	39 011
b) zwiększenia	780	7 526	4 184	5 575	243	18 308
zakup	780	7 398	934	4 547	243	13 902
leasing	0	0	0	1 028	0	1 028
przekształcenie do MSR/MSSF	0	128	3 250	0	0	3 378
c) zmniejszenia	0	70	44	126	160	400
sprzedaż	0	70	15	126	6	217
likwidacja	0	0	0	0	154	154
przeniesienie - przekształcenie do MSR/MSSF	0	0	29	0	0	29
d) war brutto śr. trwałych na koniec okresu	1 768	30 240	4 914	18 860	1 136	56 919
e) skumulowana amort. na początek okresu	0	2 732	555	4 861	861	9009
f) amortyzacja za okres	0	722	104	1 944	-128	2 642
naliczenie	0	720	137	2 028	57	2 942
sprzedaż	0	-2	4	16	2	20
likwidacja	0	0	29	68	-183	-86
Korekta umorzeń	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0	3 453	659	6 805	733	11 651
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 768	26 787	4 256	12 055	403	45 268

2c. ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	08/12/31	07/12/31
a. własne	42 707	3 367
b. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze	2 767	646
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE RAZEM	45 474	4 013

2d. ŚRODKI TRWAŁE POZABILANSOWE	08/12/31	07/12/31
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczystie	0	0
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE RAZEM	0	0

3a. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	08/12/31	07/12/31
a. należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
b. od pozostałych jednostek, w tym:	0	0
Należności długoterminowe (netto)	0	0
c. odpisy aktualizujące (wielkość dodatnia)	0	0
Należności długoterminowe (brutto)	0	0

3b. ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	08/12/31	07/12/31
a. stan na początek okresu	0	0
b. zwiększenia	0	0
c. zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

3c. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	08/12/31	07/12/31
a. stan na początek okresu	0	0
b. zwiększenia	0	0
c. zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

3d.NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STR. WALUTOWA)	08/12/31	07/12/31
a. należności długoterminowe w walucie polskiej	0	0
b. należności długoterminowe w walutach obcych	0	0
Należności długoterminowe razem	0	0

4a. ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI	08/12/31	07/12/31
a. stan na początek okresu	0	0
b. zwiększenia	448	0
- zakup	0	0
c. zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	448	0

4b. ZMIANA STANU W.N. I P.	08/12/31	07/12/31
a. stan na początek okresu	0	0
b. zwiększenia	0	0
c. zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

4c. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	08/12/31	07/12/31
a. w jednostkach zależnych	0	128 931
b. w jednostkach współzależnych	0	0
c. w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d. w znaczącym inwestorze	0	0
e. w jednostce dominującej	0	0
f. w pozostałych jednostkach	5 674	991
- udziały i akcje	1 924	991
- udzielone pożyczki	3 750	0
- inne	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	5 674	129 922

4d. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKT. FIN.	08/12/31	07/12/31
a. stan na początek okresu	129 922	0
b. zwiększenia	1 459	129 922
- zakup	820	128 931
- zmiana prezentacji	606	991
- pozostałe	33	0
c. zmniejszenia	126 707	0
Stan na koniec okresu	5 674	129 922

4g. AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

I. p	Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	siedziba	przedmiot przedsiębiorstw a	wartość bilansow a akcji/ud ziałów	procent posiadan ego kapitału akcyjneg o	nieopła cona przez emitent a wartość udziałó w	otrzymane lub należne dywidendy/ udziały w zyskach za ostatni rok obrotowy
1.	Santos Development Sp z o.o.	Kraków		1 891	0	0	0
2.	Pozostałe spółki			34	0	0	0

**4h. PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE PRAWA
MAJĄTKOWE (STRUKTURA WALUTOWA)****08/12/31 07/12/31**

a. w walucie polskiej 1 924 1 021

b. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) 0 0

**Długoterminowe papiery wartościowe, udziały i inne
prawa majątkowe, razem****1 924 1 021****4i. PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE PRAWA
MAJĄTKOWE (WG ZBYWALNOŚCI)****08/12/31 07/12/31**a. z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach
(wart. bilansowa) 0 0b. z nieograniczoną zbywalnością, znajdujące się w
regulowanym obrocie pozagiełdowym (wart. bilansowa) 0 0c. z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na giełdach i
nie znajdujące się w regulowanym obrocie pozagiełdowym
(wart. bilansowa) 0 0

d. z ograniczoną zbywalnością (wart. bilansowa) 1 924 126 777

da. akcje i udziały (wart. bilansowa) 1 924 126 777

- wartość rynkowa 1 924 0

- wartość wg cen nabycia 1 924 135 260

Wartość wg cen nabycia razem 1 924 135 260**Korekty wartości razem** 0 -8 483**Wartość rynkowa razem** 0 0**Wartość bilansowa razem** 1 924 126 777**4j. UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STR.
WALUTOWA)****08/12/31 07/12/31**

a. w walucie polskie 3 750 3 145

b. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) 0 0

Udzielone pożyczki długoterminowe razem 3 750 3 145

4k. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	08/12/31	07/12/31
Inne inwestycje	0	0
Inne inwestycje długoterminowe razem	0	0

5a. ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	08/12/31	07/12/31
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	0	164
a. odniesionych na wynik finansowy	0	164
b. odniesionych na kapitał własny – przekształcenie na MSR/MSSF	0	0
c. odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	7 268	141
a. odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	7 268	141
- aktywa z tytułu straty za lata 2004-2007,	6 285	141
- połączenia spółek		
- pozostałe	983	0
b. odniesionych na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c. odniesionych na kapitał własny okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d. odniesionych na kapitał własny okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
e. odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
3. Zmniejszenia		
a. odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu):	0	305
- pozostałe	0	136
b. odniesionych na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	136
c. odniesionych na kapitał własny okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	169
d. odniesionych na kapitał własny okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
e. odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	7 268	0
a. odniesionych na wynik finansowy	7 268	0
b. odniesionych na kapitał własny	0	0
c. odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

5b. INNE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	08/12/31	07/12/31
a. czynne rozliczenia międzyokresowe	5 740	0
- zakaz konkurencji	5 740	0
b. inne rozliczenia międzyokresowe	115	
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	5 855	0

6. ZAPASY	08/12/31	07/12/31
a. materiały	11 061	0
b. półprodukty i produkty w toku	0	0
c. produkty gotowe	0	0
d. towary	38 276	0
e. zaliczki na poczet dostaw	0	0
Zapasy razem	49 337	0

7a. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	08/12/31	07/12/31
	0	401
a. od jednostek powiązanych	0	2 027
b. należności od pozostałych jednostek	49 227	1 274
- z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty;	45 203	1 274
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy		
- z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 448	649
- inne	1 575	
- dochodzone na drodze sądowej	0	104
Należności krótkoterminowe (netto), razem:	107	0
c. odpisy aktualizujące wartość należności	49 227	2 428
	1 551	10 293
Należności krótkoterminowe (brutto) razem	50 778	12 721

7b. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	08/12/31	07/12/31
a. z tyt. dostaw i usług	0	0
b. inne	0	401
c. dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych (netto), razem:	0	401
d. odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych (brutto) razem	0	401

7c. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	08/12/31	07/12/31
stan na początek okresu	530	34 314
a. zwiększenia (z tytułu)	1 055	0
- utworzenie rezerwy na należności z tyt. dostaw, robót i usług	1 055	0
- utworzenie rezerwy na poręczenia wekslowe	0	0
- utworzenie rezerwy na pozostałe należności	0	0
b. zmniejszenia (z tytułu)	34	24 021
- rozwiązanie rezerwy na należności z tytułu dostaw, robót i usług	11	0
- sprzedaż wierzytelności	23	0
- rozwiązanie rezerwy na pozostałe należności	0	23 870
	0	151
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 551	10 293

7d. NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	08/12/31	07/12/31
a. należności w walucie polskiej	50 778	2 428
b. należności w walutach obcych	0	0
Należności razem	50 778	2 428

7e. NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) WG OKRESÓW SPŁATY (NA DZIEŃ BILANSOWY)	08/12/31	07/12/31
a. do 1 miesiąca	33 307	274
b. powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 473	0
c. powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	412	0
d. powyżej 6 miesięcy do 1 roku	112	0
e. powyżej 1 roku	258	0
f. należności przeterminowane	11 184	1 000
Należności z tyt. dostaw, robót i usług razem (brutto)	46 745	1 274
g. odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	1 541	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług razem (netto)	45 204	1 274

7f. NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW, ROBÓT I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE	08/12/31	07/12/31
a. do 1 miesiąca	7 547	0
b. powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 072	0
c. powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	596	0
d. powyżej 6 miesięcy do 1 roku	394	0
e. powyżej 1 roku	1 575	1 188
Należności z tyt. dostaw, robót i usług razem (brutto)	11 184	1 188
f. odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług	1 541	-188
Należności z tyt. dostaw, robót i usług razem (netto)	12 725	1 000

8a. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	08/12/31	07/12/31
a. w jednostkach zależnych	0	3 010
b. w jednostkach współzależnych	0	0
c. w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d. w znaczącym inwestorze	0	0
e. w jednostce dominującej	0	0
f. w pozostałych jednostkach	500	0
- udziały i akcje	0	0
g. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 645	23 743
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 990	23 743
- inne środki pieniężne	1 665	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	4 145	26 753

8b. PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	08/12/31	07/12/31
a. w walucie polskiej	0	0
b. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Razem	0	0

8c. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	08/12/31	07/12/31
a. z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
b. z nieograniczoną zbywalnością, znajdujące się w regulowanym obrocie pozagiełdowym (wartość bilansowa)	0	0
c. z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na giełdach i nie znajdujące się w regulowanym obrocie pozagiełdowym (wartość bilansowa)	0	0
ca. akcje (wartość bilansowa)	0	0
d. z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
Wartość wg cen nabycia razem	0	0
Korekty wartości razem	0	0
Wartość rynkowa razem	0	0
Wartość bilansowa razem	0	0

8d. UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	08/12/31	07/12/31
a. w walucie polskiej	500	3 010
b. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Razem	0	0

8e. ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	08/12/31	07/12/31
a. środki pieniężne w walucie polskiej	3 645	23 743
b. środki pieniężne w walutach obcych	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA), RAZEM	3 645	23 743

8f. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	08/12/31	07/12/31
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU), RAZEM	0	0

8g. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	08/12/31	07/12/31
a. środki pieniężne w walucie polskiej	0	0
b. środki pieniężne w walutach obcych	0	0
INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU), RAZEM	0	0

9. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	08/12/31	07/12/31
	6 234	3 192
a. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
- VAT od kosztów emisji	3 182	3 174
- VAT do przeniesienia	0	0
- zakaz konkurencji	1 640	0
- koszty ubezpieczeń	204	
- koszty emisji	0	0
- pozostałe koszty	1 208	19
b. pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 162	1
		0
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, RAZEM	7 386	3 192

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

11. KAPITAŁ ZAPASOWY	08/12/31	07/12/31
a. kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	83 377	83 377
b. kapitał utworzony ustawowo	236	236
c. kapitał utworzony zgodnie ze statutem (umową), ponad wymaganą ustawowo wartość	3 236	3 236
d. kapitał z dopłat akcjonariuszy (wspólników)	0	0
e. inny – koszty emisji	-19 203	-19 203
Kapitał zapasowy razem	67 646	67 646

12. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	08/12/31	07/12/31
kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	0	0

13. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	08/12/31	07/12/31
pozostałe kapitały rezerwowe	0	0
Pozostałe kapitały razem, razem	0	0

14. ODPIS Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO	08/12/31	07/12/31
odpis	0	0
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem	0	0

15a. ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	08/12/31	07/12/31
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	0	11
a. odniesionych na wynik finansowy	3 504	11
2. Zwiększenia	3 504	8
a. odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	8
- z tyt. Połączenia spółek	0	
	3 504	8
3. Zmniejszenia	0	19
a. odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu):	0	11
- z tytułu odsetek	0	11
- z tytułu wyceny bilansowej	0	0
b. odniesionych na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	8
c. odniesionych na kapitał własny okresu w związku ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
- z tytułu przekształcenia do MSR/MSSF – przeszacowanie środków trwałych i gruntów, prawa wieczystego	0	0
d. odniesionych na kapitał własny okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
e. odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	3 504	0
a. odniesionych na wynik finansowy	3 504	0
b. odniesionych na kapitał własny	0	0
c. odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

15b. ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW (Z WYŁ. REZERW NA NALEŻNOŚCI)	08/12/31	07/12/31
a. stan pozostałych rezerw na początek okresu	2 522	2 965
b. zwiększenia z tyt.	1138	
- rezerwa na koszty emisji	0	5 726
- rezerwa na urlopy i odprawy	404	4 792
- pozostałe rezerwy	720	0
- na badanie jednostki	14	759
c. wykorzystanie z tyt.	1 573	175
- rezerwa na koszty emisji	0	7 015
- rezerwa na pozostałe koszty	1573	4 780
d. rozwiązanie z tyt.	189	2 235
- na pozostałe koszty	162	165
- na badanie jednostki	26	165
Stan pozostałych rezerw na koniec okresu	1 899	1 511

16a. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	08/12/31	07/12/31
a. w jednostkach zależnych	0	0
b. w jednostkach współzależnych	0	0
c. w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d. w znaczącym inwestorze	0	0
e. w jednostce dominującej	0	0
f. w pozostałych jednostkach	10 787	373
- kredyty i pożyczki	7 570	0
- z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe	3 217	0
- umowy leasingu finansowego	0	373
- inne (wg rodzaju)	0	0
Zobowiązania długoterminowe	10 787	373

16b. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE WG OKRESÓW SPŁATY (NA DZIEŃ BILANSOWY)	08/12/31	07/12/31
a. powyżej 1 roku do 3 lat	10 787	373
b. powyżej 3 do 5 lat	0	0
c. powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	10 787	373

16c. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	08/12/31	07/12/31
a. zobowiązania długoterminowe w walucie polskiej	10 787	373
b. zobowiązania długoterminowe w walutach obcych	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	10 787	373

16d. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK

Nazwa (firma) podmiotu udzielającego kredyt/pożyczkę	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta		
Volkswagen Bank Polska (9 umów)	Warszawa	280	PLN	130	PLN	22.08.2010 r.	kredytowane samochody
Volkswagen Bank Polska	Warszawa	260	PLN	170	PLN	30.11.2010 r.	Kredytowany samochód
Bank Spółdzielczy	Jastrzębie Zdrój	1 100	PLN	770	PLN	30.11.2013 r.	hipoteka
Bank Spółdzielczy	Kielce	6500	PLN	6500	PLN	31.08.2010	Hipoteka, przewłaszczenie towarów

17a. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	08/12/31	07/12/31
a. w jednostkach zależnych	0	0
b. w jednostkach współzależnych	0	0
c. w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d. w znaczącym inwestorze	0	0
e. w jednostce dominującej	0	0
f. w pozostałych jednostkach	0	0
- kredyty i pożyczki	94 941	3 958
- z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	20 825	0
- inne zobowiązania finansowe	0	0
- z tyt. dostaw i usług	1 124	0
- do 12 miesięcy	56 765	1 474
- powyżej 12 miesięcy	56 765	1 474
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tyt. podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	0	0
- z tyt. wynagrodzeń	3 258	1 525
- inne (wg rodzaju)	1 927	172
	11 042	296
Zobowiązania krótkoterminowe	94 941	3 598

17b. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (struktura walutowa)	08/12/31	07/12/31
a. zobowiązania krótkoterminowe w walucie polskiej	94 941	3 598
b. zobowiązania krótkoterminowe w walutach obcych	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	94 941	3 598

Nazwa (firma) podmiotu udzielającego kredyt/pożyczkę	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta		
BZ WBK	Wrocław	Do 1 800	PLN	20.03.2009	Hipoteka kaucyjna
Fortis Bank	Kraków	Do 450	PLN	15.01.2009	Hipoteka kaucyjna
K. Maciejec	Kielce	1 700	PLN	31.12.2009 (na dzień 31.12.2008 pozostało do spłaty 1 600 27.11.2010)	brak
Bre Bank	Katowice	Do 3 000	PLN	03.12.2009	towary na magazynie
BZ WBK	Wrocław	Do 4 102	PLN	31.08.2009	hipoteka, cesja, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
NORDEA ABNK	Poznań	Do 1 980	PLN	24.03.2009	hipoteka, weksel, cesja
Bank Handlowy S.A.	Poznań	Do 500	PLN	02.10.2009	zastaw rejestrowy
Deutsche Bank	Poznań	Do 2 000	PLN	29.06.2009	zastaw rejestrowy, hipoteka
Fiat Bank Polska	Katowice	100	PLN	11.07.2009 (pozostało do spłaty 20)	Zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska	Katowice	65	PLN	27.09.2009 (pozostało do spłaty 20)	Zastaw rejestrowy
Kredyt Bank	Słupsk	Do 4 000	PLN	28.05.2009	Hipoteka kaucyjna
Raiffeisen	Katowice	810	PLN	29.05.2009 (pozostało do spłaty na 31.12.2008 650)	Hipoteka
ING	Katowice	Do 2000	PLN	25.07.2009	Towary na magazynie

18. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	08/12/31	07/12/31
a. bierne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	152	0
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	152	0
- rezerwa na badanie bilansu	80	0
- korekty sprzedaży	0	0
- pozostałe	72	0
b. rozliczenia międzyokresowe przychodów	78	0
- długoterminowe	78	0
- redukcja zobowiązań – układ	0	0
- krótkoterminowe	0	0
- pozostałe	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	230	0

19a. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA WG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI)	08/12/31	07/12/31
- woda z Wytwórni Wody Źródlanej	0	0
- czynsz	0	0
- usługa rozlewu	0	0
- pozostałe usługi	6 694	172
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	6 694	172

19b. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	08/12/31	07/12/31
a) kraj	6 694	172
b) eksport	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	0	172

19c. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – WEDŁUG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI)	08/12/31	07/12/31
a) sprzedaż materiałów	0	0
b) towary	171 626	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	171 626	0

19d. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	08/12/31	07/12/31
a) kraj	171 626	0
b) eksport	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	171 626	0

20. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	08/12/31	07/12/31
a. zużycie materiałów i energii	2 463	115
b. usługi obce	10 114	1 407
c. wynagrodzenia	11 638	1 405
d. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 026	90
e. podatki i opłaty	732	53
f. amortyzacja	1 374	58
g. pozostałe	1 395	79
Koszty według rodzaju razem	29 743	3 207
- zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	- 3 126	796
- koszty sprzedaży (wielk. ujemna)z akcyzą	- 14 909	-21
- koszty ogólnego zarządu (wielk. ujemna)	-11 708	-3 982
- akcyza	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0

21. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	08/12/31	07/12/31
a. pozostałe, w tym:	2 519	1 234
- dotacje	4	0
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
- odpisanie zobowiązań i operacje na wierzytelnościach		0
- różnice inwentaryzacyjne	3	0
- rozwiązanie rezerw	919	165
-decyzja Izby Skarbowej zwrot VAT i naliczonej kary	974	1 069
- pozostałe		0
Inne przychody operacyjne, razem	2 519	1 234

22. INNE KOSZTY OPERACYJNE	08/12/31	07/12/31
a. pozostałe, w tym:	1 265	279
- darowizny	0	0
- odpisanie należności, utworzenie rezerw, zbycie wierzytelności	56	0
- utworzone rezerwy FINCO	600	0
- nieplanowane odpisy amortyzacyjne	0	0
- kary i grzywny, koszty egzekucji	1	6
- pozostałe	481	273
- utworzone rezerwy na pozostałe koszty	127	0
Inne koszty operacyjne, razem	1 265	279

23a. PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	08/12/31	07/12/31
a. odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	0	43
b. pozostałe odsetki, w tym:	673	1 097
- od pozostałych jednostek	673	1 097
Przychody finansowe z tyt. odsetek, razem	673	1 140

23b. INNE PRZYCHODY FINANSOWE	08/12/31	07/12/31
a. dodatnie różnice kursowe	0	0
- zrealizowane	0	1
b. rozwiązanie rezerwy	0	0
c. pozostałe, w tym:	38	75
- zbycie udziałów	38	0
- zwroty	0	0
- zbycie wierzytelności	0	75
- inne	0	0
Inne przychody finansowe, razem	38	76

24a. KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	08/12/31	07/12/31
b. odsetki od kredytów i pożyczek,	519	0
c. pozostałe odsetki, w tym:	100	197
- inne	100	197
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	619	197

24b. INNE KOSZTY FINANSOWE	08/12/31	07/12/31
a. ujemne różnice kursowe, w tym:	0	0
- zrealizowane	0	0
- niezrealizowane	0	0
b. utworzenie rezerwy	0	67
c. pozostałe koszty finansowe	267	0
Inne koszty finansowe, razem	267	67

25. ZYSKI NADZWYCZAJNE	08/12/31	07/12/31
losowe	0	0
Zyski nadzwyczajne, razem	0	0

26. STRATY NADZWYCZAJNE	08/12/31	07/12/31
losowe	0	0
Straty nadzwyczajne, razem	0	0

27b. PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RZiS	08/12/31
a. zmniejszenia (zwiększenia) z tyt. zmiany aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 325
b. zmniejszenia (zwiększenia) z tyt. zmiany stawek podatkowych	
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w RZiS, razem	6 325

28. ZYSK (STRATA) NETTO	08/12/31	07/12/31
Zysk (strata) netto	3 000	-4 549
Razem zysk (strata) netto	3 000	-4 549

informacja dotycząca segmentów działalności Emitenta

Podstawową działalnością ADVADIS S.A. jest dystrybucja alkoholi mocnych, piw, win oraz soków i napojów. Przychody z tego tytułu obejmują sprzedaż towarów, która została przedstawiona wg struktury asortymentowej opisanej w sprawozdaniu z działalności w punkcie 3.6

Informacje o instrumentach finansowych w ADVADIS S.A.

Instrumenty finansowe w tys. PLN	2008
Inwestycje w nieruchomości	448
Akcje i udziały	1 924
Inne aktywa finansowe- pożyczki	3 750
Razem	6 122

1. Emitent po raz drugi sporządza sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
2. ADVADIS S.A. posiada aktywa niefinansowe dostępne do sprzedaży, w postaci nieruchomości w kwocie 448 tys. zł.
3. W 2008 roku ADVADIS S.A. nie zawierała umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe.
4. W okresie sprawozdawczym nie występowały przekwalifikowania metody wyceny aktywów finansowych.
5. W 2008 roku Emitent stosował transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym typu forward - niemniej są to kwoty całkowicie nieistotne.
6. W 2008 roku wystąpiły zyski i straty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających w wysokości 138 tys. złotych.
7. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu prawa własności budynków i budowli nie występują.
8. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności, w 2008 roku została sprzedana Spółka Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A., ADVADIS S.A. zrezygnowała z produkcji wody źródlanej.
9. W bieżącym okresie nie wystąpiły żadne wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegałyby konsolidacji.
10. Zatrudnienie na koniec 2008 roku w ADVADIS S.A. wynosiło 872 osób.
11. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta szczegółowo przedstawiono w sprawozdaniu z działalności w punkcie 3.21.
12. W sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 roku dokonano weryfikacji stawek amortyzacyjnych środków trwałych zgodnie z ekonomicznym okresem ich użytkowania.
13. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne znaczące wydarzenia.
14. Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności ADVADIS S.A. nie przekroczyła 100 %.

15. W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano w stosunku do poprzedniego roku obrotowego żadnych zmian w zakresie stosowania zasad rachunkowości oraz informacji o błędach podstawowych, w odniesieniu do zasad stosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
16. Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2009 roku.
17. W ADVADIS S.A. nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.
18. W okresie sprawozdawczym nastąpiło połączenie spółek, szczegółowo opisanych w sprawozdaniu z działalności w punkcie 3.1.1 oraz we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

2.6.3 Zasady (polityka) rachunkowości

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem tych pozycji, które zgodnie z niniejszymi zasadami są wyceniane w inny sposób.

Sporządzenie sprawozdania wg MSSF wymaga dokonania szeregu szacunków i zastosowania własnego osądu.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Według Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Emitent sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej, natomiast rachunek przepływów pieniężnych sporządza jest metodą pośrednią.

2.6.3.1 Konsolidacja

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki w których Emitent ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną, co zazwyczaj powiązanie jest z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy ocenie, czy Emitent kontroluje daną jednostkę bierze się pod uwagę istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Emitenta. Przystają być przedmiotem konsolidacji z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez ADVADIS S.A. rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do

zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, bez względu na wielkość ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Emitenta w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami ADVADIS S.A. są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Emitent nie posiada jednostek zależnych.

2.6.3.2 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje i salda wyrażone w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na PLN według kursu NBP obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

2.6.3.3 Inwestycje

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

a) Aktywa i zobowiązania finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat.

Do tej kategorii zalicza się: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej, z zyskami lub stratami ujmowanymi w rachunku zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na rynku, przy czym Grupa nie zakłada wprowadzenia swojej należności do obrotu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności zalicza się do wykazywanych w bilansie należności handlowych i usług oraz pozostałych należności.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd ADVADIS S.A. zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

2.6.3.4 Aktywa trwałe**a) Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Emitent dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową. Przyjęto następujące stawki amortyzacyjne:

oprogramowanie komputerowe	10 – 50%
prawa autorskie	10 – 50%
Licencje	10 – 50%
pozostałe prawa	10 – 50%

Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają oszacowanemu okresowi użytkowania wartości niematerialnych. W przypadku wartości niematerialnych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

b) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Emitenta w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej jednostki zależnej/stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmuje się w ramach inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu ewentualnej utraty wartości. Zyski i straty

ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

Składniki rzeczowego majątku trwałego po początkowym ujęciu w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia okresowo są wyceniane wg modelu wyceny opartego o cenę nabycia lub koszt wytworzenia i aktualizację wyceny. W związku z zakupem Spółek Wartość rynkowa majątku została wyceniona i zakupiona po wartości rynkowej. Umorzeniu (amortyzacji) podlegają środki trwałe, stanowiące własność lub współwłasność Spółki, nabyte lub wytworzone we własnym zakresie, w leasingu finansowym i zdane do użytku w dniu przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane przez Spółkę na potrzeby związane z prowadzoną działalnością albo oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub umowy leasingu, jeżeli ich wartość początkowa jest równa lub przekracza wartość 3500 zł. Umorzenie (amortyzacja) środków trwałych dokonywane jest na zasadzie planowego, systematycznego rozłożenia ich wartości podlegającej amortyzacji przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Stosowane stawki amortyzacji dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych:

Grunty	-
Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2,6%-16,7%
Urządzenia techniczne i maszyny	10%-63,3%
Środki transportu	14,1%-50%
Inne środki trwałe	10%-75,2%

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenione są według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Spółka stosuje zasadę, że odsetki od kredytu inwestycyjnego w okresie realizacji inwestycji aktywowane są w pozycji środki trwałe w budowie. Odsetki od kredytu inwestycyjnego po przyjęciu środka trwałego sfinansowanego kredytem obciążają wynik roku w pozycji koszty finansowe.

Ulepszenia w obcych środkach trwałych

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

d) Leasing

Emitent użytkuje na zasadach leasingu samochody. Ponieważ na mocy zawartych umów nastąpiło zasadniczo przeniesienie całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania przedmiotu leasingu, ujęte są one w księgach na zasadach leasingu finansowego. Wprowadzone zostały do ksiąg jako aktywa i zobowiązania w kwotach

równych wartości minimalnych opłat leasingowych ustalonych na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia niespłaconego salda zobowiązań. Część odsetkowa kosztów finansowych obciąża rachunek wyników przez okres trwania leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda. Środki użytkowane na zasadach leasingu podlegają amortyzacji przez krótszy z okresów: okres umowy lub użytkowania.

e) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych w następujący sposób:

- do aktywów zalicza istotne pozycje kosztów oraz inne rozliczenia, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych; rozliczenia te mogą być krótkoterminowe i długoterminowe (powyżej roku od daty bilansu).
- do pasywów zalicza się istotne pozycje kosztów w wysokości zobowiązań o bardzo wysokim stopniu prawdopodobieństwa i dokładności oszacowania przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez dostawców (wykonawców).

f) Utrata wartości aktywów

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

2.6.3.5 Aktywa obrotowe

a) Zapasy, produkty w toku oraz towary

➤ Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości netto możliwej do uzyskania, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

➤ Materiały i towary

Wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich wartości netto możliwej do uzyskania. Różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną sprzedaży netto podlega odpisaniu na pozostałe koszty operacyjne.

➤ Produkty i produkcja w toku

Produkty wycenia się w koszcie ich wytworzenia obejmującym koszty będące w bezpośrednim związku z danym produktem wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem produktu.

Na dzień bilansowy wartość produktów ujętą w księgach rachunkowych w cenach ewidencyjnych doprowadza się do rzeczywistego kosztu ich wytworzenia nie wyższego jednak od cen możliwych do uzyskania na rynku.

Skutki odpisów aktualizujących wycenę wyrobów gotowych oraz ich odwracanie odnosi się na koszt własny sprzedanych produktów.

b) Należności

Należności długoterminowe

Są to należności (z wyjątkiem zaliczanych do aktywów finansowych i wynikających z dostaw i usług), których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Należności długoterminowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Należności krótkoterminowe

Obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów nie zaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Należności na dzień powstania wycenia się w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy wycenia się je w kwotach wymagających zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności na dzień powstania wycenia się w wartości nominalnej. Należności krótkoterminowe wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się wg średniego kursu NBP.

Odpisy aktualizujące

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty, na zasadzie dokonania odpisów aktualizujących ich wartość w następujących przypadkach:

- posiadania należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości - do wysokości nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem - zgłoszonymi likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- posiadania należności od dłużników, co do których oddalony został wniosek o ogłoszenie upadłości a majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości należności,
- dysponowania należnościami kwestionowanymi przez dłużników lub gdy dłużnicy zalegają z ich zapłatą, natomiast ocena sytuacji majątkowej i finansowej danego dłużnika wskazuje, że ściągnięcie należności w kwocie umownej nie jest możliwe - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem spłaty należności,
- posiadania należności stanowiących równowartość kwot je podwyższających, w stosunku do których dokonano uprzednio odpisów aktualizujących - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- posiadania należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych

rodzajem prowadzonej działalności albo strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów na nieściągalne należności.

Zasady tworzenia odpisów aktualizujących na należności biorąc pod uwagę przekroczenie terminu wymagalności:

do 90 dni	odpis nie jest dokonywany
od 91 do 180 dni	odpis z tytułu utraty wartości stanowi 50% wartości nominalnej należności
Od 181 do 360 dni	Odpis z tytułu utraty wartości stanowi 75% wartości nominalnej należności
powyżej 360 dni	odpis z tytułu utraty wartości stanowi 100% wartości nominalnej należności

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy aktualizacja.

c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne to środki w kasie, na rachunkach bankowych oraz depozyty płatne na żądanie. Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się metodą kosztu średnioważonego.

Spółka zalicza do ekwiwalentów środków pieniężnych: lokaty bankowe, obligacje, bony skarbowe i komercyjne o terminie rozliczenia do 3 miesięcy od dnia nabycia.

Ekwiwalenty środków pieniężnych są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem ze względu na krótki termin realizacji rzeczywistych stóp procentowych wynikających z umowy.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walutach obcych są wyceniane wg natychmiastowego kursu wymiany.

2.6.3.6 Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

- a) kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazany w wartości nominalnej,
- b) pozostałe kapitały utworzone:
 - z podziału zysku,
 - z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną, zysk nie podzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości oraz z wyników osiągniętych przez Emitenta, a nie przeniesionych do pozostałych kapitałów.

2.6.3.7 Świadczenia pracownicze

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

Wyróżnia się cztery kategorie świadczeń.

- Krótkoterminowe świadczenia pracownicze – wynagrodzenia(w tym za urlopy), składki ZUS, wypłaty z zysku, premie – wszystko to jeśli podlega realizacji w 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz świadczenia niepieniężne jak opieka medyczna, mieszkania służbowe, samochody i inne nieodpłatnie przekazane lub dotowane rzeczy lub usługi dla aktualnie zatrudnionych pracowników. Ujmowane są jako zobowiązanie po wykonaniu pracy za te świadczenia. Nie wymaga się stosowania założeń aktuarialnych. Nie dyskontuje się.
- Świadczenia po okresie zatrudnienia – emerytury i inne podobne korzyści, ubezpieczenia na życie, opiekę medyczną należne po okresie zatrudnienia. Programy określonych składek – jednostka wpłaca określone składki do odrębnej organizacji. Ryzyko braku aktywów w funduszu jest po stronie pracownika. Obowiązkiem jednostki jest wpłata składek. W zobowiązaniach wykazuje kwotę niezapłaconych składek.
- Programy określonych świadczeń - przykład to odprawa emerytalna obowiązek wypłaty określonych świadczeń na rzecz byłych i aktualnie pracujących. Ryzyko aktuarialne i ryzyko inwestycyjne ponosi jednostka. Zalecane jest korzystanie z usług aktuarialisty. Tworzona jest rezerwa. Zobowiązania dyskontuje się. W rachunku zysków i strat odnosi się skutki aktualizacji wyliczeń aktuarialnych.
- Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – urlopy z tytułu długiego stażu pracy, urlopy naukowe, nagrody jubileuszowe, renty inwalidzkie, premie i wypłaty z zysku jeśli nie podlegają w całości wypłacie w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy są płatne w następstwie:
 - decyzji jednostki o rozwiązaniu stosunku pracy z pracownikiem przed osiągnięciem wieku emerytalnego
 - decyzji pracownika o przyjęciu propozycji dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy w zamian za te świadczenia.

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

Zakres osobowy – pracownicy (każdy wymiar czasu zatrudnienia), rodziny, małżonkowie, osoby na utrzymaniu pracowników, osoby trzecie (ZUS), członkowie organów zarządzających i kadry kierowniczej.

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

2.6.3.8 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

a) Zobowiązania długoterminowe pozostałe

Są to zobowiązania (z wyjątkiem zaliczanych do zobowiązań finansowych i wynikających z dostaw i usług), których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Zobowiązania długoterminowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

b) Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe

Zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych) wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Są to zobowiązania, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych nawet, gdy ich okres wymagalności przekracza 12 miesięcy. Zobowiązania krótkoterminowe wyrażone w walucie obcej wyceniane są na dzień bilansowy wg średniego kursu NBP.

c) Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Rezerwa jest zobowiązaniem, którego termin zapłaty lub kwota nie są pewne.

Zobowiązanie warunkowe - możliwe zobowiązanie, które powstaje w wyniku przeszłych zdarzeń i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie jednego lub więcej niepewnych, przyszłych zdarzeń, będących poza kontrolą Spółki lub jest istniejącym zobowiązaniem, ale nie jest ujmowane w bilansie, gdyż wydatkowanie środków przynoszących korzyści ekonomiczne jest mało prawdopodobne lub nie można wiarygodnie oszacować kwoty zobowiązania.

Rezerwy tworzymy, gdy jest:

- prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobny wpływ środków,
- możliwy wiarygodny szacunek.

Rezerwy wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej, oszacowanej wartości bieżącej. Rezerwę dyskontujemy, gdy wartość pieniądza w czasie istotnie wpływa na wysokość rezerwy.

Kryterium prawdopodobieństwa wpływu środków ekonomicznych dla ujęcia rezerw zobowiązań warunkowych

Prawdopodobieństwo

Prawdopodobny > 50% -rezerwa w bilansie, rachunku zysków i strat (RZiS) oraz w dodatkowych objaśnieniach

Możliwy 5 - 50% - ujawnienie w dodatkowych objaśnieniach

Odległy < 5% - nie ujawniamy

2.6.3.9 Odroczony podatek dochodowy

Wartość księgowa a podatkowa aktywów i pasywów

- a) Spółka tworzy rezerwy i wykazuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową lub ulgą podatkową możliwą do odliczenia od dochodu podatkowego w przyszłości.
- b) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala w kwotach przewidzianych w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie

podstawy opodatkowania oraz zmniejszenie straty podatkowej lub ulgi podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej z uwzględnieniem zasady ostrożności.

- c) Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka tworzy w kwotach podatku dochodowego do zapłaty w przyszłości w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym w przyszłości.

Wysokość zarówno rezerwy jak i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala biorąc pod uwagę stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

2.6.3.10 Rozpoznawanie przychodów i kosztów

- a) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów .

Za moment powstania przychodu przyjmuje się :

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

- b) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej stanowi różnica między przychodami a kosztami nie związanymi bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki. Są to koszty i przychody wynikające ze sprzedaży, likwidacji lub aktualizacji wyceny składników wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego, odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych, oraz utworzonych i rozwiązanych rezerw, z wyjątkiem rezerw dotyczących operacji finansowych, dokonania odpisów aktualizujących wycenę należności i zapasów rzeczowych składników majątku obrotowego. Na wynik ten wpływają również zapłacone i otrzymane odszkodowania, kary, otrzymane i przekazane darowizny na cele inne niż nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych. Do kategorii tej zaliczamy również koszty związane z nabyciem długookresowych aktywów finansowych.

W rachunku wyników prezentuje się odrębnie stanowiący sumę poszczególnych transakcji zysk ze zbycia aktywów niefinansowych oraz stratę ze zbycia aktywów niefinansowych.

- c) Przychody i koszty finansowe

Wynik na operacjach finansowych stanowi różnicę między należnymi przychodami i kosztami z operacji finansowych. Przychody finansowe wynikają z posiadania udziałów w innych podmiotach, papierów wartościowych, odsetek od pożyczek i należności, z rozwiązania rezerw na operacje finansowe, otrzymania dyskonta, zysków ze sprzedaży papierów wartościowych, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, oprocentowania lokat i rachunków bankowych, aktualizacji wartości inwestycji. Na koszty

finansowe składają się odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek oraz odsetki od innych zobowiązań, płacone dyskonto, straty na sprzedaży papierów wartościowych, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, aktualizacja wartości inwestycji. Przy ustalaniu wyniku na operacjach finansowych nie uwzględnia się odsetek, prowizji, różnic kursowych (w części dotyczącej kosztów finansowania) od zobowiązań związanych z inwestycjami w środki trwałe.

2.6.3.11 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

- Ryzyko niewypłacalności kontrahentów.
Spółka analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów przed zawarciem umów na dostawę systemów informatycznych i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki każdej umowy do potencjalnego ryzyka.
- Ryzyko zmiany stóp procentowych.
Wrażliwość wyniku finansowego brutto w ujęciu rocznym na racjonalne możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmiennych innych czynników. Zwiększenie oprocentowania o 1 % zwiększyłoby koszty o ok. 174 tys złotych, zmniejszeni oprocentowania o 1 % zmniejszyłoby koszty o ok. 174 tys złotych.
- Ryzyko zmiany kursów walut.
W związku z niewielką sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Spółka jest narażona na ryzyko kursowe w bardzo małym stopniu;
- Ryzyko kredytowe.
Spółka zawiera transakcje wyłącznie ze sprawdzonymi klientami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.
W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

2.6.3.12 Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz działalności zabezpieczającej

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu MSR 39, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu MSR 39, będące zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi:

na kapitał z aktualizacji wyceny (w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie),

na wynik z operacji finansowych (w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia).

Instrumenty pochodne nie stanowiące instrumentu zabezpieczającego w rozumieniu MSR 39, wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

2.6.3.13 Informacje dotyczące wielkości śródrocznych

Branża dystrybucyjna charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Największe obroty realizuje się zwykle w drugim i trzecim kwartale roku kalendarzowego. Koszty, które ponoszone są nierównomiernie w ciągu roku obrotowego jednostki gospodarczej antycypuje się lub przenosi do rozliczeń w czasie na dzień śródroczny, wtedy i tylko wtedy gdy ich antycypacja lub przeniesienie do rozliczenia w czasie jest również odpowiednie na koniec roku obrotowego.

Podatek dochodowy bieżący jest wyliczany miesięcznie, w oparciu o aktualne dane finansowe, zgodnie z przepisami mającymi zastosowanie w kraju siedziby Emitenta.

2.6.4 Pozostałe informacje

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

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

W związku z połączeniem spółek zależnych wystąpiła realna możliwość osiągnięcia zysków w latach następnych, w związku z powyższym Zarząd zdecydował o aktywowaniu odroczonego podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych za lata 2004-2007 w wysokości 6 285 tys. złotych. Aktywowanie tego podatku zostało odniesione na wynik finansowy w 2008 roku.

