

**Grupa Kapitałowa
Advanced Distribution Solutions S.A.**

ul. Balicka 35
30-149 Kraków

**Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z
badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za okres
od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku**

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

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ADVANCED DISTRIBUTION SOLUTIONS S.A.	6
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	7
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	7
2. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	18
4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE.....	19
5. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI	19
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	20
1. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ...	20
2. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA	21
3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIENÍ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	22

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Advanced Distribution Solutions S.A.

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

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

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

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

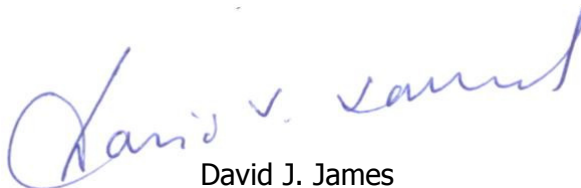
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na informacje zawarte w nocie 3.5.3 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczące przeterminowanych należności oraz sposobu prezentacji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

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

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



Wolfgang Stanclik
Biegły Rewident
Nr 8615/2301



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

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

Warszawa, dnia 13 sierpnia 2008 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ADVANCED
DISTRIBUTION SOLUTIONS S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2007**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Advanced Distribution Solutions S.A. Siedziba Spółki mieści się w Krakowie, przy ulicy Balickiej 35.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 30 września 1994 roku (pod firmą ELDORADO) sporządzonym przed notariuszem Joanną Gregułą w Krakowie (Repertorium A Nr 7034/1994).

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000047106 w dniu 25 września 2001 roku.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 676-100-67-81 potwierdzony przez Małopolski Urząd Skarbowy w Krakowie w dniu 23 kwietnia 2008 roku.

Urząd statystyczny potwierdził w dniu 25 kwietnia 2008 roku nadanie Spółce REGON o numerze: 350742124.

Spółka działa na podstawie statutu, kodeksu Spółek Handlowych oraz innych obowiązujących przepisów prawa.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych,
- sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 201.455.999 złotych i podzielony był na 201.455.999 akcji, w tym:

- 3.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A”,
- 800.000 akcji zwykłych serii „B”,
- 6.200.000 akcji zwykłych serii „C”,
- 5.000.000 akcji zwykłych serii „D”,
- 5.000.000 akcji zwykłych serii „E”,
- 5.000.000 akcji zwykłych serii „F”,
- 25.000.000 akcji zwykłych serii „G”,
- 1.360.000 akcji zwykłych serii „H”,
- 102.720.000 akcji zwykłych serii „I”,
- 47.375.999 akcji zwykłych serii „J”

o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje serii „A” uprzywilejowane są w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku nie występują podmioty posiadające powyżej 5 % akcji Spółki Dominującej.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej jest rok kalendarzowy.

Spółki objęte konsolidacją:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Advanced Distribution Solutions S.A.	Jednostka dominująca	Strategia Horwath Audit Sp. z o.o, opinia bez zastrzeżeń z komentarzem	13 czerwca 2008
Wytwórnia Wody Źródlanej Połczyn Zdrój S.A	75,4	Kancelaria Biegłych Rewidentów Helena Pacewicz - Bejnarowicz, Jadwiga Konieczna, opinia bez zastrzeżeń	10 marca 2008
Nibres – ADS Sp. z o.o.	100	Biuro Biegłego Rewidenta "Report" Elżbieta Nowicka opinia bez zastrzeżeń	1 kwietnia 2008
Mag-Mar – ADS Sp. z o.o.	100	"Wspólna Sprawa" Doradztwo-Ekspertyzy-Opinie Kazimierz Leśniak, opinia bez zastrzeżeń	19 maja 2008
Max Beer S.A.	100	"Wspólna Sprawa" Doradztwo-Ekspertyzy-Opinie Kazimierz Leśniak, opinia bez zastrzeżeń	19 maja 2008
Star – Napoje Poznań Sp. z o.o.	100	Profesjonalista – Ryszard Szwejk opinia bez zastrzeżeń	30 kwietnia 2008
Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe Empat Sp. z o.o.	100	Biuro Biegłych Rewidentów „Audyty” Sp. z o.o, opinia bez zastrzeżeń	10 kwietnia 2008
Danpol Bis Sp. z o.o.	100	Kancelaria Biegłych Rewidentów BZS Sp. z o.o, opinia bez zastrzeżeń	26 maja 2008
Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Inter-Hurt Sp. z o.o.	100	Buchalter Sp. z o.o, opinia bez zastrzeżeń	30 kwiecień 2008
Przedsiębiorstwo Wielobranżowe RO&MA	100	Agencja Usług Księgowo-Prawnych "Biegli Rewidenci" Sp. z o.o, opinia bez zastrzeżeń	23 kwietnia 2008
Przedsiębiorstwo Wielobranżowe BOMARK	100	Audit-Dor Biuro Konsultingowe, Rewizji i Doradztwa Gospodarczego, opinia bez zastrzeżeń	13 czerwiec 2008

2. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

W części analitycznej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową.

Część analityczna raportu**I. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej****Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

AKTYWA	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe				
I. Wartości niematerialne	93 777	37,6		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	55 668	22,3	6 071	54,2
III. Inwestycje długoterminowe	1 469	0,6		
IV. Długoterminowe rozliczenia m-we	1 205	0,5	164	1,5
	152 119	61,0	6 235	55,6
B. Aktywa obrotowe				
I. Zapasy	35 075	14,1	45	0,4
II. Należności krótkoterminowe	29 922	12,0	1 743	15,6
III. Inwestycje krótkoterminowe	26 957	10,8	2 014	18,0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia m-we	5 321	2,1	1 168	10,4
	97 275	39,0	4 970	44,4
SUMA	249 394	100,0	11 205	100,0

PASYWA	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny				
I. Kapitał podstawowy	201 456	80,8	51 360	458,4
II. Kapitał zapasowy	67 646	27,1	56 515	504,4
III. Strata z lat ubiegłych	-106 484	-42,7	-85 133	-759,8
IV. Strata netto	-3 942	-1,6	-18 593	-165,9
Kapitał własny jednostki dominującej	158 675	63,6	4 149	37,0
Kapitał własny razem	158 675	63,6	4 149	37,0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
I. Rezerwy na zobowiązania	5 727	2,3	2 976	26,6
II. Zobowiązania długoterminowe	7 073	2,8		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	69 030	27,7	3 955	35,3
IV. Rozliczenia międzyokresowe	8 889	3,6	126	1,1
	90 719	36,4	7 056	63,0
SUMA	249 394	100,0	11 205	100,0

**SKONSOLIDOWANY KALKULACYJNY RACHUNEK
ZYSKÓW I STRAT**

	1.01.2007 - 31.12.2007	% do przychodów	1.01.2006 - 31.12.2006	% do przychodów
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów				
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów				
I. Przychody ze sprzedaży produktów	6 605	15,5	627	79,7
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	35 871	84,5	160	20,3
	42 476	100,0	787	100,0
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów				
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 081	9,6		
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	31 289	73,7	157	19,9
	35 370	83,3	157	19,9
C. Zysk brutto na sprzedaży	7 106	16,7	630	80,1
D. Koszty sprzedaży	5 176	12,2	52	6,6
E. Koszty ogólnego zarządu	6 378	15,0	2 066	262,5
F. Strata na sprzedaży	-4 448	-10,5	-1 488	-189,1
G. Pozostałe przychody operacyjne				
I. Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	1 191	2,8		
II. Pozostałe przychody operacyjne	2 677	6,3	423	53,8
	3 869	9,1	423	53,8

H. Pozostałe koszty operacyjne				
I. Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	5	0,0	139	17,7
II. Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	2 854	6,7	4 991	634,2
III. Pozostałe koszty operacyjne	926	2,2	3 766	478,5
	3 785	8,9	8 896	1 130,4
I. Strata na działalności operacyjnej	-4 364	-10,3	-9 961	-1 265,7
J. Przychody finansowe				
I. Odsetki uzyskane	1 357	3,2	6	0,8
II. Zysk ze zbycia inwestycji	202	0,5		
III. Inne	76	0,2	52	6,6
	1 636	3,9	58	7,4
K. Koszty finansowe				
I. Odsetki do zapłacenia	872	2,1	176	22,4
II. Aktualizacja wartości inwestycji			8 483	1 077,8
III. Pozostałe	101	0,2	170	21,6
	973	2,3	8 828	1 121,8
L. Strata brutto na działalności gospodarczej	-3 701	-8,7	-18 731	-2 380,1
M. Zyski nadzwyczajne	0	0,0	0	0,0
N. Straty nadzwyczajne	0	0,0	0	0,0
O. Strata brutto	-3 701	-8,7	-18 731	-2 380,1

P. Podatek dochodowy	242	0,6	-138	-17,6
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0,0	0	0,0
R. Strata netto	<u>-3 942</u>	<u>-9,3</u>	<u>-18 593</u>	<u>-2 362,5</u>

WSKAŹNIKI FINANSOWE

		2007	2006
A EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
Rentowność działalności podstawowej			
wynik na sprzedaży x 100%			
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		-10,47%	-189,07%
Rentowność majątku (ROA)			
wynik finansowy netto x 100%			
Suma aktywów		-1,58%	-165,93%
Rentowność kapitału własnego (ROE)			
wynik finansowy netto x 100%			
Kapitały własne		-2,48%	-448,13%
Rentowność netto sprzedaży			
wynik finansowy netto x 100%			
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		-9,28%	-2362,52%
Szybkość obrotu należności			
należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
przychody ze sprzedaży produktów	Dni	239	522
Szybkość obrotu zapasów			
stan zapasów x 360 dni			
koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Dni	357	103
Szybkość obrotu zobowiązań			
zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Dni	375	3666
B FINANSOWANIE			
Wskaźnik zadłużenia			
zobowiązania ogółem x 100%			
Aktywa		37,38%	62,97%
Płynność I			
aktywa obrotowe ogółem			
zobowiązania krótkoterminowe+ rezerwy + rozliczenia międzyokresowe		1,19	0,70
Płynność II			
aktywa obrotowe – zapasy			
zobowiązania krótkoterminowe+ rezerwy + rozliczenia międzyokresowe		0,77	0,70
Aktywa bieżące netto	tys.zł	30 746	1 015

2.1 Komentarz

Dane porównywalne za rok 2006 odnoszą się wyłącznie do danych finansowych podmiotu dominującego i nie obejmują żadnej jednostki zależnej. Od 3 grudnia 2007 roku Grupa Kapitałowa obejmowała jednostkę dominującą oraz 10 jednostek zależnych. Z tego powodu analiza dynamiki wskaźników finansowych nie została w niniejszym raporcie przedstawiona.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Grupa Advanced Distribution Solutions S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską po raz pierwszy za rok 2007.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 11 września 2007 roku, zawartej pomiędzy Advanced Distribution Solutions S.A. a firmą Strategia Horwath Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ulica Jazdów 8A, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3246. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Pana Wolfganga Stanlika (numer ewidencyjny 8615/2301) w dniach od 4 do 13 sierpnia 2008 roku.

Strategia Horwath Audit Spółka z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2007 uchwałą nr 3 z dnia 7 marca 2008 roku.

Strategia Horwath Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident Wolfgang Stanlik potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Advanced Distribution Solutions S.A.

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 13 sierpnia 2008 roku.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmuje:

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

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie dotyczyło okresu od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
 - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
 - b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – Advanced Distribution Solutions S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającą udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego potwierdziło, że

- dokonano rzetelnie i prawidłowo niezbędnych korekt i wyłączeń,
- dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i prawidłowa oraz pozwala prześledzić powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia jego sporządzenia sprawozdaniami finansowymi objętych sprawozdaniem skonsolidowanym jednostek powiązanych,
- dane stanowiące podstawę konsolidacji metodą pełną zostały ustalone przy zastosowaniu jednakowych zasad rachunkowości,
- wartość firmy została obliczona w sposób prawidłowy oraz poddana testom na trwałą utratę wartości,
- kapitały Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały skonsolidowane poprawnie,
- kapitały mniejszości nie występują.

Grupa Kapitałowa sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

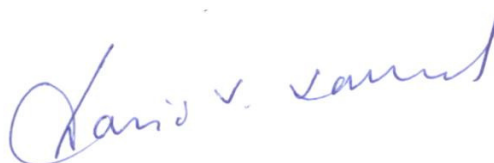
Grupa Kapitałowa dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na informacje zawarte w nocie 3.5.3 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczące przeterminowanych należności oraz sposobu prezentacji VAT-u od kosztów emisji. Na dzień wydania opinii sprawy opisane nie zakończyły się, a ostatecznego ich rozstrzygnięcia nie da się przewidzieć.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2007. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



Wolfgang Stanclik
Biegły Rewident
Nr 8615/2301



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

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

Warszawa, dnia 13 sierpnia 2008 roku