

RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

dla ADVADIS S.A.
ul. Jasnogórska 71
31-358 Kraków

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

Część ogólna raportu	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Jednostki	4
III. Pozostałe informacje	5
Część analityczna raportu	7
I. Analiza finansowa Jednostki	7
Część szczegółowa raportu	9
I. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej	10
II. Inwentaryzacja	9
III. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	11
IV. Zobowiązania warunkowe	11
V. Zdarzenia po dacie bilansu	11
VI. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
VII. Dodatkowe informacje i objaśnienia	12
VIII. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki	12
IX. Zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych	12
X. Wycena	12
XI. Prezentacja	13
XII. Zgodność z przepisami prawa	13
XIII. Uzasadnienie wydanej opinii	13

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z 12 sierpnia 2011 roku, zawartej pomiędzy Zarządem ADVADIS S.A.(Jednostka) z siedzibą przy ul. Jasnogórskiej 71, 31-358 Kraków, a firmą AT Partner Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy Al. Niepodległości 124/19. Powyższą umowę zawarto na podstawie uchwały Rady Nadzorczej ADVADIS S.A. z dnia 7 lipca 2011 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
2. AT Partner Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3034.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 47 634 652,70 zł,
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w kwocie 29 234 962,79 zł,
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 214 815,35 zł,
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę 125 005 120,60 zł,
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz księgi rachunkowe i dokumentacja finansowo – księgową za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.'

Do sprawozdania finansowego załączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2011 roku.

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

4. Zarząd Jednostki złożył w dniu 19 marca 2012 roku, oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
5. W trakcie badania Jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
6. AT Partner Sp. z o.o. i biegły rewident jest niezależny od badanej Jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr. 77, poz. 649 z 2009 r.), a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono pod nadzorem Anny Skibińskiej - Cholewy, kluczowego biegłego rewidenta nr ew. 10361. Badanie wykonano w siedzibie Spółki oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego do badania, w okresie od 12 do 16 grudnia 2011, w dniach 9 do 13 stycznia, od 6 do 10 lutego i od 14-15 marca 2012, z przerwami.

7. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Jednostki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Jednostki

ADVADIS (dawna nazwa SAGITTARIUS – STRZELEC) Spółka Akcyjna została powołana na czas nieograniczony dnia 30 września 1994 roku aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Joanna Greguła Repertorium A Nr 7034/94.

Zmiany umowy Spółki zostały ujęte w tekście jednolitym sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 1 grudnia 2008 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 7/12/2008.

W dniu 19 października 1994 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem RHB -5679 zgodnie z postanowieniem Sadu Rejonowego dla Krakowa Śródmieście, Wydział VI Gospodarczo-Rejestrowy.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego w Krajowym Rejestrze Sądowym przez XI Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Krakowie w dniu 25 września 2001 roku pod numerem KRS 0000047106.

Jednostka działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. nr 94 z 2000 roku, poz. 1037 z późn. zm.).

Rachunkowość Jednostki prowadzona jest zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zwaną dalej „ustawą o rachunkowości” (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 ze zmianami).

Jednostka posiada:

- ✓ numer identyfikacji podatkowej NIP 676-100-67-81
- ✓ REGON o numerze 350742124

Zgodnie z wpisem do KRS Jednostka posiada 39 rodzaje działalności. Faktycznym przedmiotem działalności była dotychczas dystrybucja napojów alkoholowych i bezalkoholowych. Na skutek przyczyn opisanych w opinii z badania planowana jest głęboka restrukturyzacja połączona ze zmianą profilu działalności Jednostki.

1. Rokiem obrotowym Jednostki jest rok kalendarzowy.
2. Kapitał własny Jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił -11 936 344,98 zł, w tym:

✓ Kapitał podstawowy	46 334 879,77 zł
✓ Kapitał zapasowy	67 645 763,71 zł
✓ Zysk/strata z lat ubiegłych	(96 682 025,67) zł
✓ Wynik finansowy netto (strata)	(29 234 962,79) zł

Na kapitał własny składa się 201 455 999 akcji o wartości nominalnej 0,23 zł każda o łącznej wartości 46 334 879,77 zł, w tym:

- ✓ 3 000 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A
- ✓ 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B

- ✓ 6 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- ✓ 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- ✓ 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E
- ✓ 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F
- ✓ 25 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G
- ✓ 1 360 akcji zwykłych na okaziciela serii H
- ✓ 102 720 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I
- ✓ 47 375 999 akcji zwykłych na okaziciela serii J

Posiadaczami akcji uprzywilejowanych na serii A na dzień wydania opinii byli:

- ✓ Krzysztof Maciejec - 1.100.000 akcji serii A
- ✓ Michał Soczyński - 300.000 akcji serii A
- ✓ Tomasz Puchalski - 1.600.000 akcji serii A

3. Skład Zarządu na dzień od dnia 28 lutego 2011 roku na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień wydania opinii był następujący:

Adam Brodowski – Prezes Zarządu

4. Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy oraz na dzień wydania opinii był następujący:
- Krzysztof Maciejec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Jerzy Bartosiewicz – Członek Rady Nadzorczej
 - Damian Majkowski – Członek Rady Nadzorczej
 - Michał Soczyński – Członek Rady Nadzorczej
 - Mieczysław Halk – Członek Rady Nadzorczej (złożył rezygnację w dniu 13 lutego 2012 roku)

5. Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosło 148 osób

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Strategia Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Wiejska 12 A wypisany na listę pod nr 3246 i uzyskało opinię z zastrzeżeniem oraz z uzupełniającymi objaśnieniami.
2. Działalność Jednostki w 2010 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 48 794 tys. zł.
3. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 15 czerwca 2011 roku zatwierdziło uchwałą nr 4/06/2011 sprawozdanie finansowe Jednostki za 2010 rok. Uchwałą nr 5/06/2011 postanowiono poniesioną stratę roku 2009 oraz lat ubiegłych w łącznej kwocie 156 033 tys. zł pokryć częściowo poprzez obniżenie kapitału zakładowego do kwoty 46 334 879,77 to jest o kwotę 155 211 tys. zł a pozostałą część 912 tys zł z zysków lat następnych.
4. Sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało złożone do Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w dniu 12 września 2011 roku .
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2010 został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2011.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2011 r. było wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z

zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

7. W badanym okresie nie zostały przeprowadzone kontrole przez organy zewnętrzne.
8. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd ADVADIS S.A. co oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Jednostki

SPRAWOZDNIENIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ w tys. złotych

	31.12.2010	Struktura 2010	Zmiana 2009-10	31.12.2011	Struktura 2011	Zmiana 2010-11
	TPLN	%	%	TPLN	%	%
Aktywa trwałe	142 348,00	64,24	-12,61	6 826,00	3,08	-95,20
Wartości niematerialne i prawne	99 914,00	45,09	0,16	1 309,00	0,59	-98,69
Rzeczowe aktywa trwałe	34 495,00	15,57	-21,44	3 335,00	1,51	-90,33
Inwestycje długoterminowe	2 024,00	0,91	-65,89	2 182,00	0,98	7,81
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 915,00	2,67	-55,52	0,00	0,00	-100,00
Aktywa obrotowe	79 246,00	35,76	-26,85	40 809,00	18,42	-48,50
Zapasy	30 389,00	13,71	-42,40	1 111,00	0,50	-96,34
Należności krótkoterminowe	43 228,00	19,51	-15,61	7 652,00	3,45	-82,30
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	572,00	0,26	-77,91	357,00	0,16	-37,59
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3 349,00	1,51	-	30 647,00	13,83	815,11
Rozliczenia międzyokresowe	1 707,00	0,77	-2,57	1 043,00	0,47	-38,90
Suma aktywów	221 594,00	100	-18,30	47 635,00	21	-78,50
	31.12.2010	Struktura 2010	Zmiana 2009-10	31.12.2011	Struktura 2011	Zmiana 2010-11
	TPLN	%	%	TPLN	%	%
Kapitał własny	113 069,00	51,03	-30,15	-11 936,00	-5,39	-110,56
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	108 525,00	48,97	-0,77	59 571,00	26,88	-45,11
Rezerwy na zobowiązania	9 420,00	4,25	91,54	866,00	0,39	-90,81
Zobowiązania długoterminowe	1 397,00	0,63	-49,58	7 154,00	3,23	412,10
Zobowiązania krótkoterminowe	96 523,00	43,56	-4,95	51 552,00	23,26	-46,59
Rozliczenia międzyokresowe	1 185,00	0,53	863,41	,00	0,00	-100,00
Suma pasywów	221 594,00	100,00	-18,30	47 635,00	21,50	-78,50

Sprawozdania z całkowitych dochodów

	31.12.2010	Struktura 2010	Zmiana 2009-10	31.12.2011	Struktura 2011	Zmiana 2010-11
	TPLN	%	%	TPLN	%	%
Przychody ze sprzedaży	568 733,00	100,00	-7,15	154 177,00	27,11	-72,89
Koszty sprzedanych produktów	507 344,00	89,21	-17,68	136 898,00	24,07	-73,02
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	61 389,00	10,79	-1 736,60	17 279,00	3,04	-71,85
Koszty sprzedaży	65 480,00	11,51	-87,93	28 849,00	5,07	-55,94
Koszty ogólnego zarządu	11 563,00	2,03	647,93	9 759,00	1,72	-15,60
Zysk/Strata ze sprzedaży	-15 654,00	-2,75	-97,14	-21 329,00	-3,75	36,25
Pozostałe przychody operacyjne	6 360,00	1,12	820,41	13 467,00	2,37	111,75
Pozostałe koszty operacyjne	35 174,00	6,18	1 529,94	17 446,00	3,07	-50,40
Zysk na działalności operacyjnej	-44 468,00	-7,82	-91,91	-25 308,00	-4,45	-43,09
Przychody finansowe	63,00	0,01	-38,24	217,00	0,04	244,44
Koszty finansowe	2 477,00	0,44	8 746,43	4 120,00	0,72	66,33
Wynik na działalności gospodarczej = Zysk brutto	-46 882,00	-8,24	-91,47	-29 211,00	-5,14	-37,69
Zysk brutto	-46 882,00	-8,24	-91,47	-29 211,00	-5,14	-37,69
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 912,00	0,34	412,60	24,00	0,00	-98,74
Zysk netto	-48 794,00	-8,58	-91,47	-29 235,00	-5,14	-40,08

Analiza wskaźnikowa

Wskaźnik rentowności działalności gospodarczej		2010 %	2011 %
rentowność majątku	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	-	-
rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przeciętny stan kap. wł.}}$	-	-
rentowność sprzedaży	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-	-
Wskaźnik płynności finansowej		2010	2011
płynność finansowa I stopnia	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,00	0,00
płynność finansowa II stopnia	$\frac{\text{płynne środki obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,46	0,15
płynność finansowa III stopnia	$\frac{\text{bieżące środki obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,74	0,77
Wskaźniki rotacji		2010	2011
obrotowość należności (w dniach)	$\frac{\text{przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	31,00	57,00
obrotowość zapasów (w dniach)	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	26,00	37,00
obrotowość zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	41,00	117,00
Wskaźniki kapitałowo majątkowe		2010	2011
stopa zadłużenia (%)	$\frac{\text{zobowiązania} + \text{rezerwy}}{\text{razem pasywa}}$	48,97	125,00
stopień pokrycia majątku kapitałem własnym (%)	$\frac{\text{średni stan kapitału własnego}}{\text{średni stan aktywów}}$	56,12	37,56
kapitał obrotowy netto tys zł	majątek obrotowy-zobowiązania krótkoterminowe	-17 278,00	-10 743,00

W badanym roku wartość wskaźników rentowności była ujemna ze względu na poniesione straty oraz ujemny stan kapitałów własnych.

Wartość wskaźników płynności świadczy o występowaniu istotnych problemów z regulowaniem bieżących zobowiązań.

Pogorszeniu uległa wartość wszystkich wskaźników rotacji, co potwierdza trudną sytuację finansową w jakiej znajduje się jednostka.

Wartości wskaźników pokrycia majątku kapitałem własnym oraz stopy zadłużenia świadczą o finansowaniu aktywów oraz działalności Spółki z kapitałów obcych

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało sporządzone przy założeniu utraty możliwości kontynuowania działalności o czym piszemy w opinii z badania.

Część szczegółowa raportu

I Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 września 2008 roku podjęła Uchwałę o sporządzaniu sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości począwszy od roku 2008. Zarząd Spółki przyjął politykę rachunkowości uwzględniającą MSSF w dniu 18 września 2008r roku.

Zarząd Jednostki jest odpowiedzialny zarówno za prawidłowość ksiąg rachunkowych jak i za wypracowanie i wdrożenie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce oraz za zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości. Przy wypełnianiu tego obowiązku, celem ustalenia spodziewanych korzyści i związanych z nimi kosztów, dokonuje różnych szacunków i ocen oraz określa procedury systemu kontroli wewnętrznej Spółki. Zadaniem systemu kontroli jest między innymi kontrola nad tym, aby wszystkie dokonywane transakcje były poprawnie księgowane i mogły stanowić podstawę przygotowania sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami obowiązującymi jednostką.

Z uwagi na właściwe dla każdego systemu kontroli wewnętrznej ograniczenia, niektóre występujące nieprawidłowości mogą pozostać niewykryte.

Księgi rachunkowe od 2008 roku prowadzone są oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe od dnia 1 lutego prowadzone są w Centrali Spółki tj. w Krakowie przy ulicy Jasnogórskiej 71 z pomocą następujących systemów informatycznych:

- system Symfonia Handel Forte
- system Symfonia księgowość Forte
- system Symfonia Kadry i Płace Forte
- system Symfonia Środki Trwałe Forte

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

W trakcie badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym:

- ✓ w zakresie rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach

- ksiąg rachunkowych,
- ✓ dotyczących udokumentowania operacji gospodarczych,
- ✓ prawidłowości otwarcia ksiąg na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- ✓ powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- ✓ spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

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

- ✓ prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych
- ✓ prawidłowość prowadzenia ksiąg za pomocą komputera
- ✓ zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości
- ✓ zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera
- ✓ spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz
- ✓ przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych
- ✓ przeprowadzenie i rozliczenia wyników inwentaryzacji

II Inwentaryzacja

Drogą spisu z natury zinwentaryzowane zostały:

- ✓ środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2011 roku
- ✓ zapasy na dzień 31.12.2011 roku

Drogą potwierdzenia sald:

- ✓ należności – w czwartym kwartale 2011 roku
- ✓ stan rachunków bankowych – na dzień 31.12.2011 roku

Różnice inwentaryzacyjne zostały wprowadzone do ksiąg badanego okresu.

Inwentaryzację rozrachunków z pracownikami, rozrachunków publicznoprawnych oraz pozostałych aktywów i pasywów przeprowadzono drogą porównania zapisów w księgach z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i zweryfikowania ich realnej wartości.

Terminy i częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji poszczególnych składników majątku zostały zachowane zgodnie z ustawą z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości.

III Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku

IV Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

Zabezpieczenia na majątku jednostki ustanowione na rzecz osób trzecich, zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.

V Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Jednostki oraz badaniem biegłego nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

VI Dodatkowe informacje i objaśnienia

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego, są one zgodne z wymogami MSR, MSSF oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są stosowane przez Spółkę w sposób prawidłowy i ciągły.

Dodatkowe informacje i objaśnienia prawidłowo i kompletnie opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego oraz zawierają dane dotyczące pracowników Jednostki.

VII Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności pochodzące ze sprawozdania finansowego, o którym wyraziliśmy opinię z dniem 19 marca 2012 roku są z nim zgodne. Zakres informacji przedstawionych w sprawozdaniu z działalności odpowiada zakresowi wynikającemu z art. 49.2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.

VIII Zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowe zmiany, które nastąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011. Rachunek z przepływów pieniężnych za ten okres został sporządzony zgodnie z wymogami MSR 7 i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

IX Wycena

Stosowane przez Jednostkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są przez nią stosowane w sposób prawidłowy i ciągły.

X Prezentacja

Jednostka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

XI Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenie Zarządu

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w ciągu roku nie zostały złamane przepisy prawne.

Oświadczenie biegłego rewidenta

AT Partner Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym ADVADIS S.A.

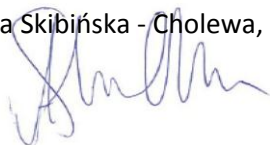
Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

XIII Uzasadnienie wydanej opinii

Sprawozdanie finansowe Spółki ADVADIS S.A. za rok 2011 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodne z zasadami rachunkowości, wynikającej 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 rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Anna Skibińska - Cholewa, numer 10361



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego w imieniu AT Partner Spółka z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod pozycją 3034 z siedzibą w Warszawie, Aleje Niepodległości 124/ 19.

Warszawa, dnia 19 marca 2012 roku

