

Grupa Strategia

**OPINIA
wraz z raportem**

z badania
sprawozdania finansowego

ADVADIS S.A.

ul. Jasnogórska 71
31-358 Kraków

za okres
od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

Strategia Audit Sp. z o.o.
Warszawa, 29 kwietnia 2011 roku

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1.01.2010 R. DO 31.12.2010 R.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ADVADIS SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ADVADIS SA (zwany dalej Spółką) z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Jasnogórskiej 71, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 do dnia 31 grudnia 2010 oraz noty do sprawozdania finansowego, obejmujące opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Począwszy od 1 stycznia 2008 roku, na mocy art. 45 ust. 1b ustawy o rachunkowości oraz uchwały numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 września 2008 roku jednostka sporządza sprawozdania finansowe Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- 3) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

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

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

Do dnia zakończenia badania spółka nie przedstawiła nam do oceny testów na utratę wartości przez wartość firmy. W związku z tym zakres naszego badania został ograniczony i nie byliśmy w stanie zweryfikować pozycji sprawozdania z pozycji finansowej „Wartość firmy”, wykazywanej w kwocie 93 671 tys. zł. W przypadku stwierdzenia częściowej lub pełnej utraty wartości przez pozycję Wartość firmy, zmianie uległaby również wartość wyniku finansowego przez korektę pozostałych kosztów operacyjnych.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące zarówno dane liczbowe, jak i wyjaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- b) sporządzone zostało, 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa przywołanymi powyżej oraz statutem Spółki.

Nie zgłaszając innych, aniżeli przedstawione wyżej zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracam uwagę na:

1. W związku z ponoszonymi stratami niepokryta strata bilansowa przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych, w tej sytuacji Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.
2. Informacje zawarte w nocie 24 opisującej uzależnienie zdolności spółki do kontynuacji działalności od realizacji przygotowanego przez Zarząd „Planu restrukturyzacji na rok 2011”. Realizacja wspomnianego planu restrukturyzacji wraz z pozyskaniem przez spółkę środków z emisji obligacji zamiennych na akcje są warunkami uzyskania przez spółkę długookresowej płynności finansowej oraz trwałej rentowności.

Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

.....

Zofia Winiarczyk

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 4361

przeprowadzający badanie w imieniu Strategia Audit Sp. z o.o.

Z siedzibą we Warszawie – nr KIBR 3246

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2011 roku

Grupa Strategia

RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

ADVADIS S.A.

za okres
od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

Strategia Audit Sp. z o.o.
Warszawa, 29 kwietnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

<i>Część ogólna raportu</i>	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III. Pozostałe informacje	6
<i>Część analityczna raportu</i>	8
Analiza finansowa Spółki	8
<i>Część szczegółowa raportu</i>	13
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	13
II. Informacje o istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	15
III. Zobowiązania pozabilansowe i warunkowe	15
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	15
V. Dodatkowe informacje i objaśnienia	15
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	16
VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	16
VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
IX. Prezentacja, wycena, informacja dodatkowa	16
X. Zgodność z przepisami prawa	17
Ustalenia końcowe	17

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 29 kwietnia 2010, zawartej pomiędzy ADVADIS SA, a firmą Strategia Audit Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ulicy Wiejskiej 12A. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 kwietnia 2010 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
2. Strategia Audit Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3246.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 221 594 tys. zł,
 - 2) Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujące stratę netto w kwocie 48 794 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 48 794 tys. zł,
 - 3) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 48 794 tys. zł,
 - 4) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 do dnia 31 grudnia 2010, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 2 017 tys. zł,
 - 5) Dodatkowe noty objaśniające.

oraz księgi rachunkowe i dokumentacja finansowo-księgowa za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, na podstawie, których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010.

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

4. Zarząd Spółki złożył w dniu 29 kwietnia 2011 roku, oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
5. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
6. Strategia Audit Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki, a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.

7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono pod kierunkiem Pani Zofii Winiarczyk, biegłego rewidenta o numerze ewidencyjnym 4361. Badanie wykonano w siedzibie Spółki tj. w Krakowie przy ul. Jasnogórskiej 71 w okresie od 4 kwietnia do 29 kwietnia 2011 roku.
8. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. ADVADIS Spółka Akcyjna (dawna nazwa SAGITTARIUS – STRZELEC S.A., Advanced Distribution Solutions S.A.), zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Krakowie, przy ulicy Jasnogórskiej 71.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, w dniu 30 września 1994 roku przed notariuszem Joanną Gregułą (Repertorium A Nr 7034/94).

W dniu 1 grudnia 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą numer 7/12/2008 przyjęło jednolity tekst Statutu Spółki.

Spółka działa w strukturze wieloodziałowej.

3. W dniu 19 października 1994 roku Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB –5679, zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieście, Wydział VI Gospodarczy – Rejestrowy.
4. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy, z dnia 25 września 2001 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000047106. Spółka dysponuje aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 6 kwietnia 2011 roku.
5. Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 676-100-67-81 oraz statystycznej w systemie REGON 350742124.
6. W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie sprzedażą detaliczną i hurtową napojów alkoholowych i bezalkoholowych.
7. Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 201 455 999,00 złotych i dzielił się na 201 455 999 akcji, w tym:
 - 3 000 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A”,
 - 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”,
 - 1 360 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „H”,

- 102 720 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „I”,
- 47 375 999 akcji zwykłych na okaziciela serii „J”

o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 113 069 tys. złotych.

Żaden z Akcjonariuszy nie posiada powyżej 5 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Akcje imienne serii „A” na dzień bilansowy były objęte w sposób następujący:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
Współpraca Sp. z o.o.	2 050 000	2 050 000,00	4,8
Krzysztof Maciejec	650 000	650 000,00	1,5
Michał Soczyński	300 000	300 000,00	0,7
Suma	3 000 000	3 000 000,00	7,0

W dniu 29 kwietnia 2011 roku Spółka powzięła informację o dokonaniu sprzedaży akcji imiennych uprzywilejowanych serii A w ilości 1.550.000.

Akcje imienne serii „A” na dzień wydania opinii były objęte w sposób następujący:

Współpraca Sp. z o.o.	- 450.000 akcji serii A
Krzysztof Maciejec	- 650.000 akcji serii A
Michał Soczyński	- 300.000 akcji serii A
Tomasz Puchalski	- 50.000 akcji serii A

8. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
9. W okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu wchodził:

Funkcja	Imię i Nazwisko	Data powołania	Data odwołania lub rezygnacji
Prezes Zarządu	- Bogdan Grzegorz Waśniewski	29.06.2010	20.12.2010
Prezes Zarządu	- Lubomir Serbin	20.10.2009	29.06.2010
Członek Zarządu	- Jarosław Pudo	29.06.2010	20.12.2010
Członek Zarządu	- Zbigniew Rakocy	24.07.2008	29.06.2010

W dniu 20 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Adama Brodowskiego – Członka Rady Nadzorczej na okres 3 miesięcy do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu.

W dniu 28 lutego 2011 roku uchwałą Rady Nadzorczej Pan Adam Brodowski został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

10. Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień bilansowy przedstawiał się następująco:

Funkcja	Imię i nazwisko	Data powołania
Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Krzysztof Maciejec	29.06.2010
Członek Rady Nadzorczej	- Adam Brodowski	29.06.2010
Członek Rady Nadzorczej	- Piotr Puchalski	29.12.2008
Członek Rady Nadzorczej	- Roman Trębacz	29.06.2010
Członek Rady Nadzorczej	- Jerzy Bartosiewicz	30.09.2008
Członek Rady Nadzorczej	- Damian Majkowski	29.06.2010

Po dniu bilansowym tj. w dniu 28 lutego 2011 roku Pan Adam Brodowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. O tego dnia skład Rady Nadzorczej działa w 5 osobowym składzie co jest zgodne ze statutem Spółki.

11. Na dzień 31 grudnia 2010 Spółka zatrudniała 727 pracowników.

12. Informacje o jednostkach powiązanych:

ADVADIS Spółka Akcyjna na dzień zakończenia badania tworzy Grupę Kapitałową ze spółką pod firmą Polski Detal Zawisza S.A. oraz ADS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania Strategia Audit Spółka z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Wiejska 12 A wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3246 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o treści:

„Informacje zawarte w nocie 3.5.3 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego dotyczące przeterminowanych należności oraz sposobu prezentacji VAT-u od kosztów emisji. Na dzień wydania opinii sprawy opisane nie zakończyły się, a ostatecznego ich rozstrzygnięcia nie da się przewidzieć”.

2. Działalność Spółki w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 2 410 tys. złotych.
3. Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2010 roku zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2009 rok (uchwała nr 4/06/2010) oraz uchwałą numer 5 z tego samego dnia zdecydowało o przeznaczeniu zysku za rok 2009 w wysokości 2 410 tys. złotych na pokrycie strat z lat ubiegłych.

4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało złożone do Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23.07.2010 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 726 poz. 4071 w dniu 17 marca 2011 roku.
5. Celem badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku 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 sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.
6. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ w tys. złotych

AKTYWA

Nazwa składnika majątkowego	Stan na dzień		Zmiany kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Struktura w %	
	31.12.2010r.	31.12.2009r.		31.12.2010r.	31.12.2009r.
I. AKTYWA TRWAŁE	142 348	162 897	-20 549	64,2	60,1
1. Wartości niematerialne i prawne	99 914	99 756	158	45,1	36,8
2. Rzeczowe aktywa trwałe	34 495	43 910	-9 415	15,6	16,2
3. Inwestycje długoterminowe	2 024	5 933	-3 909	0,9	2,2
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokr., w tym: <i>Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochod.</i>	5 915	13 298	-7 383	2,7	4,9
	<i>5 915</i>	<i>8 144</i>	<i>-2 229</i>	<i>2,7</i>	<i>3,0</i>
II. AKTYWA OBROTOWE	79 246	108 328	-29 082	35,8	39,9
1. Zapasy	30 389	52 762	-22 373	13,7	19,5
2. Należności z tytułu dostaw	42 839	50 460	-7 621	19,3	18,6
4. Należności pozostałe	390	765	-375	0,2	0,3
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	572	2 589	-2 017	0,3	1,0
6. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3 349	0	3 349	1,5	0,0
7. Rozliczenia międzyokresowe	1 707	1 752	-45	0,8	0,6
RAZEM AKTYWA	221 594	271 225	-49 631	100,0	100,0

PASYWA

Nazwa składnika majątkowego	Stan na dzień		Zmiany kwotowe + zmniejszenia -	Struktura w %	
	31.12.2010r.	31.12.2009r.		31.12.2010r.	31.12.2009r.
I. Kapitał własny	113 069	161 863	-48 794	51,0	59,7
1. Kapitał podstawowy	201 456	201 456	b.z.	90,9	74,3
2. Kapitał zapasowy	67 646	67 646	b.z.	30,5	24,9
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-107 239	-105 898	-1 341	-48,4	-39,0
4. Zysk (strata) netto	-48 794	-1 341	-47 453	-22,0	-0,5
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	108 525	109 362	-837	49,0	40,3
1. Rezerwa na zobowiązania, w tym:	9 420	4 918	4 502	4,3	1,8
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 121	3 438	-317	1,4	1,3
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	871	344	527	0,4	0,1
Pozostałe rezerwy	5 428	1 136	4 292	2,4	0,4
2. Zobowiązania długoterminowe	1 397	2 771	-1 374	0,6	1,0
3. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	96 523	101 550	-5 027	43,6	37,4
z tyt. dostaw i usług	65 197	66 323	-1 126	29,4	24,5
z tyt. podatków, ceł, ubezpiec. i innych	3 088	2 716	372	1,4	1,0
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 185	123	1 062	0,5	0,0
RAZEM PASYWA	221 594	271 225	(10 701)	100	100

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

dane w tys.

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie za rok 2010r.	Wykonanie za rok 2009r.	Dynamika w %
1	Przychody ze sprzedaży	568 733	612 537	92,8
	- przychody ze sprzedaży usług	7 214	8 606	83,8
	- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	561 519	603 931	93,0
2	Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów	507 344	616 288	92,3
	- wartość sprzedanych towarów i materiałów	507 344	8 606	83,8
3	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	61 389	607 682	92,4
	- koszty sprzedaży	65 480	542 631	93,5
	- koszty ogólne zarządu	11 563	542 631	93,5
4	Zysk (strata) na sprzedaży	-15 654	73 656	83,3
	- pozostałe przychody operacyjne	6 360	66 013	99,2
	- pozostałe koszty operacyjne	35 174	8 235	140,4
5	Zysk z działalności operacyjnej	-44 468	-591	2 648,7
	- przychody finansowe	63	5 541	114,8
	- koszty finansowe	2 477	5 074	693,2
6	Zysk z działalności gospodarczej	-46 882	-124	35 861,3
7	Zysk przed opodatkowaniem	-46 882	12	525,0
	- podatek dochodowy część bieżąca	0	2 186	113,3
	- podatek dochodowy część odroczone	1 912	-2 298	2 040,1
8	Zysk netto	-48 794	-2 298	2 040,1
9	Inne całkowite dochody	0	306	0,0
10	Inne całkowite dochody netto	0	-1 263	-
11	Całkowite dochody ogółem za okres	-48 794	-1 341	3 638,6

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności	2010	2009
rentowność działalności podstawowej (zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży)	-2,75 %	-0,10 %
rentowność sprzedaży netto (zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży)	-8,58 %	-0,22 %
rentowność netto kapitału własnego (zysk (strata) netto / kapitał własny)	-43,15 %	-0,83 %
Wskaźniki efektywności		
wskaźnik rotacji majątku (przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów)	2,29	2,26
wskaźnik rotacji należności w dniach (średni stan należności z tyt. dostaw, robót i usług * 365 dnia / przychody ze sprzedaży)	31	28,33
wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach (średni stan zobowiązań z tyt. dostaw, robót i usług * 365 dnia / koszty działalności operacyjnej)	41	36,41
wskaźnik rotacji zapasów w dniach (średni stan zapasów * 365 dnia /koszty działalności operacyjnej)	26	30,21
Płynność/ Kapitał obrotowy netto		
stopa zadłużenia (zobowiązania i rezerwy/ razem pasywa)	48,97 %	40,32 %
stopień pokrycia majątku kapitałem własnym (średni stan kapitału własnego / średni stan aktywów)	56,12 %	59,56 %
kapitał obrotowy netto (w tys. zł) (razem majątek obrotowy- zobowiązania krótkoterminowe)	-17 278	6 777
wskaźnik płynności (razem majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania + rozliczenia międzyokresowe)	0,74	1,02
wskaźnik podwyższonej płynności ((razem majątek obrotowy- zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania + rozliczenia międzyokresowe)	0,46	0,52

Analiza powyższych wartości i wskaźników wskazując na wystąpienie w roku 2010 następujących istotnych zmian:

- spadek przychodów ze sprzedaży oraz spadek wskaźników rentowności (osiągnięcie ujemnych wartości),
- spadek kapitału obrotowego netto (osiągnięcie ujemnej wartości),
- spadek wskaźników płynności.

Bilans

Suma bilansowa na dzień 31.12.2010 r. zamknęła się kwotą 221 594 tys. zł, co oznacza spadek o 18,30 % w porównaniu ze stanem na 31.12.2009 r.

Aktywa

Aktywa trwałe na dzień 31.12.2010 r. wynosiły 142 348 tys. zł, i obniżyły się o 12,61 % w porównaniu do stanu na koniec 2009 roku, stanowiąc ponad 64 % majątku ogółem Spółki. Wartości niematerialne i prawne stanowiły 70,19 %, natomiast rzeczowe aktywa trwałe 24,23 % aktywów trwałych ogółem. Inwestycje długoterminowe stanowiły 1,42 % aktywów trwałych ogółem.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2010 r. wynosiły 79 245 tys. zł i stanowiły 35,76 % aktywów ogółem; aktywa obrotowe obniżyły się o 26,85 % w porównaniu ze stanem na 31.12.2009 r. Zapasy stanowiły 38,35 %, natomiast należności krótkoterminowe 54,55 % aktywów obrotowych ogółem, co stanowi spadek o odpowiednio 42,40 % oraz 15,61 % w porównaniu ze stanem na koniec 2009 roku. Inwestycje krótkoterminowe na koniec 2010 roku wyniosły 572 tys. zł i stanowiły 0,72 % aktywów obrotowych. Inwestycje krótkoterminowe spadły w porównaniu z rokiem 2009 o 77,91 %.

Pasywa

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2010 r. wynosił 113 069 tys. zł, co oznacza spadek o 30,15 % w porównaniu ze stanem na 31.12.2009 r.; kapitał własny stanowił 51,03 % pasywów ogółem.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec 2010 roku wynosiły 108 525 tys. zł i obniżyły się o 0,77 % w porównaniu z końcem 2009 roku. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 1,29 % zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 88,94 % ogółu zobowiązań i rezerw na zobowiązania i spadły o 4,95 % w porównaniu ze stanem zobowiązań krótkoterminowych na 31.12.2009 r.

Rachunek zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży Spółki w roku 2010 wyniosły 568 733 tys. zł, co stanowi spadek o 7,72 % w porównaniu z rokiem 2009.

Wynik z działalności operacyjnej w 2010 roku wyniósł -44 468 tys. zł, wobec wyniku w wysokości -123 tys. zł w poprzednim okresie.

Wynik netto w 2010 roku wyniósł -48 794 tys. zł i uległ zmniejszeniu o 3 539 % w porównaniu z 2009 rokiem, w którym strata wyniosła 1 341 tys. zł.

Część szczegółowa raportu

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

Spółka, zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 września 2008 roku podjęła uchwałę o sporządzanie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi standardami Rachunkowości począwszy od roku obrotowego 2008.

System księgowości

Zarząd w dniu 18 września 2008 przyjął politykę rachunkowości uwzględniającą MSSF.

Księgi rachunkowe do 31 stycznia 2011 roku były prowadzone przez centrum księgowe ADVADIS S.A. w Poznaniu, ul. Jasielska 10. Od dnia 1 lutego 2011 księgi rachunkowe prowadzone są w centrali Spółki tj. w Krakowie przy ul. Jasnogórskiej 71, za 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.

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

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

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

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

Kontrola wewnętrzna

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

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

Inwentaryzacja

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

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- | | |
|-------------------------------|-----------------------------|
| – środków pieniężnych w kasie | na dzień 31.12.2010 r. |
| – zapasów materiałów, towarów | w czwartym kwartale 2010 r. |

Drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów uzgodniono stan:

- | | |
|---|-----------------------------|
| – środków pieniężnych na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2010 r. |
| – należności z tytułu dostaw i usług | w czwartym kwartale 2010 r. |

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2010 roku.

II. Informacje o 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 zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

III. Zobowiązania pozabilansowe i warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki zostało prawidłowo wykazane jako pozycja pozabilansowa. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich, zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu oraz badaniem biegłego rewidenta nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. 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 Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawiają podstawowe informacje o spółce a także opis przyjętych zasad rachunkowości i prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259).

VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki.

IX. Prezentacja, wycena, informacja dodatkowa

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 Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej

X. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenie Zarządu

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

Oświadczenie biegłego rewidenta

Strategia Audit Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki ADVADIS S.A.

Ustalenia końcowe

Sprawozdanie finansowe Spółki „ADVADIS” S.A. za rok obrotowy 2010, 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.

.....

Zofia Winiarczyk

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 4361

przeprowadzający badanie w imieniu Strategia Audit Sp. z o.o.

Z siedzibą we Warszawie – nr KIBR 3246

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2011 roku