

Kraków, 20.03.2015

ADVADIS S.A. w upadłości układowej
Kraków, Polska

Stanowisko niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2014

STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy Advadis S.A. w upadłości układowej, z siedzibą w Krakowie, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest 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 2013 r., poz.330), zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Uzasadnienie stanowiska biegłego rewidenta

Dnia 9 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd ADVADIS S.A. w upadłości układowej poinformował o istnieniu istotnego ryzyka kontynuacji działania, wynikającego z niepewności zatwierdzenia układu z wierzycielami.

Dnia 25 listopada 2014 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach na skutek sprzeciwu do listy wierzytelności wniesionego przez wierzyciela Royal Unibrew A/S z siedzibą w Faxe, Dania, postanowił zmienić listę wierzytelności w postępowaniu upadłościowym dłużnika Advadis S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Krakowie. Skutkiem czego umieszczono na liście wierzytelności (poz.: 223) wierzytelność wierzyciela Royal Unibrew A/S z siedzibą w Faxe, Dania, w kwocie PLN 13.518.695,01.

Na dzień wydania stanowiska Spółka uzyskuje przychody z wynajmu nieruchomości. Przychody te nie pozwalają jednak na regulowanie w pełni bieżących zobowiązań Spółki. Nieruchomości stanowią zabezpieczenie wierzytelności układowych. W przypadku zaspokojenia wierzyciela hipotecznego z nieruchomości Spółka nie będzie w stanie generować przychodów. Spółka stopniowo wysprzedaje nieruchomości inwestycyjne.

Ponadto na dzień wydania niniejszego stanowiska Spółka nie posiada zatwierdzonej strategii działania oraz planu finansowego, który gwarantowałby dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, tym samym nie uzyskaliśmy dowodów na pokrycie niepewności, co do przetrwania spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

Spółka przedstawiła list intencyjny z dnia 16.03.2015, z którego wynika iż Spółka i potencjalny inwestor podejmą działania zmierzające do objęcia przez inwestora nowej emisji akcji Spółki, które uprawniać będą do wykonywania co najmniej 51% głosów. Realizacja przedmiotu listu intencyjnego uzależniona jest od wielu czynników i okoliczności, których spełnienie jest w znacznym stopniu niepewne, w tym m.in. zatwierdzenie układu oraz jego realizacja, uregulowanie zobowiązań publicznoprawnych.

Uwzględniając wagę powyższych faktów oraz znaczną niepewność zawarcia układu z wierzycielami, uważamy, że stopień niepewności co do kontynuowania przez Spółkę działalności jest na tyle znaczący, że nie pozwala to nam na wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zwracamy również uwagę iż Spółka tworzy Grupę Kapitałową wraz ze Spółką Zawisza S.A., nie sporządza jednak skonsolidowanego sprawozdania finansowego, co ujawnia w pkt 1. sprawozdania finansowego.

Stanowisko biegłego rewidenta

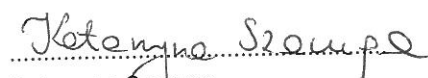
Uwzględniając wagę powyższych problemów uważamy, że stopień niepewności co do kontynuowania przez Spółkę działalności jest na tyle znaczący, iż nie pozwala nam to na wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności Spółki.

Kraków, 20.03.2015


Katarzyna Szaruga
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11048
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością s.k.
Nr 3115

