

1. „Czy Zarząd ADVADISu zgłosił już do KRS obniżenie kapitału zakładowego i wartości nominalnej akcji na 0,23zł na podstawie uchwały WZA z 15-06-2011?”

W związku z zgłoszonymi przez akcjonariuszy podczas ostatniego Walnego Zgromadzenia sprzeciwami co do podjętej uchwały nr 6/06/2011, Zarząd Spółki podjął decyzję o wstrzymaniu zgłoszenia obniżenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców. W związku z upływem terminu do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały, Zarząd w najbliższych dniach dokona zgłoszenia obniżenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.

2. „Czy Zarząd stoi na stanowisku, iż brzmienie art. 448 §3 Kodeksu spółek handlowych dopuszcza, pomimo wcześniejszego podjęcia uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego, warunkowe podwyższenie kapitału Spółki w wysokości ponad dwukrotnie wyższej, niż uchwalona na poprzednim WZA nowa wysokość kapitału zakładowego? Czy Zarząd dysponuje opinią prawną w tym zakresie? Jaka jest obecnie wartość kapitału zakładowego spółki?”

W ocenie Zarządu nie budzi wątpliwości, iż w przypadku braku rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 46.334.879,77 złotych do dnia 27 lipca 2011 roku, zgodnie z art. 448 § 3 Kodeksu spółek handlowych możliwe będzie podjęcie przez najbliższe Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 27 lipca 2011 roku uchwały w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 100.000.000,30 złotych. Stanowisko takie wynika z jednoznacznego brzmienia przepisu art. 448 §3 Kodeksu spółek handlowych, odnoszącego maksymalną wysokość uchwalonego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do wysokości kapitału zakładowego z chwili podejmowania uchwały. Zarząd dysponuje opinią prawną w tym zakresie.

ADVADIS S.A.

ADVADIS S.A.

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000047106, data rejestracji 25.09.2001r. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych i dzieli się na 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. Kapitał wpłacony równy jest zakładowemu.

ul. Jasnogórska 71, 31-358 Kraków

tel.: (+48 12) 415 87 73

fax: (+48 12) 415 89 61

e-mail: biuro@advadis.com

NIP: 676 10 06 781

Aktualna wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 201.455.999 złotych (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 00/100).

3. „Czy w związku z projektem uchwały w ogłoszonym brzmieniu, celem złożenia przez Spółkę ofert objęcia nowych Akcji serii K ma być dokapitalizowanie ADVADISu kwotą 100 mln (emisja po cenie również wartości nominalnej), czy też kwotą wyższą (emisja ponad nominal z nadwyżką na kapitał zapasowy)?”

Zgodnie z przewidywaniami Zarządu, emisja akcji serii K najprawdopodobniej nastąpi po cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej akcji serii K, jednakże na ustalenie ceny emisyjnej wpływ ma szereg czynników niezależnych od Spółki, między innymi sytuacja panująca na rynku oraz aktualny kurs akcji Spółki. Priorytetem jest skuteczne plasowanie akcji serii K, umożliwiające dokapitalizowanie Spółki w możliwie najwyższym stopniu.

4. „Czy w związku z powyższym pytaniem Zarząd może potwierdzić, iż do kasy Spółki wpłynie czysta gotówka z emisji, czy też istnieje dla dotychczasowych Akcjonariuszy ryzyko rozliczenia emisji Akcji serii K na zasadzie wzajemnego potrącenia wierzytelności (jak w przypadku akcji serii J, gdzie odniesiono nadwyżkę w poczet wartości niematerialnych i prawnych bilansu), a co za tym idzie cena emisyjna i kwota księgowa mogą nie odzwierciedlać faktycznej wartości dodanej dla Spółki?”

Z punktu widzenia Zarządu Spółki, sytuacją pożądaną byłoby zasilenie Spółki w gotówkę w kwocie odpowiadającej łącznej wartości emisji. Istnieje równocześnie możliwość nabycia przez Spółkę przedsiębiorstwa, co umożliwiłoby rozszerzenie zakresu działalności Spółki i poprawienie jej rentowności. W takiej sytuacji Zarząd bierze pod uwagę możliwość rozliczenia ceny sprzedaży nabywanego

ADVADIS S.A.

ADVADIS S.A.

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000047106, data rejestracji 25.09.2001r. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych i dzieli się na 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. Kapitał wpłacony równy jest zakładowemu.

ul. Jasnogórska 71, 31-358 Kraków

tel.: (+48 12) 415 87 73

fax: (+48 12) 415 89 61

e-mail: biuro@advadis.com

NIP: 676 10 06 781

przedsiębiorstwa poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności i objęcie przez zbywcę akcji serii K. Równocześnie Zarząd Spółki wyjaśnia, iż w jego ocenie nie istnieje ryzyko, iż cena emisyjna i kwota księgowa mogą nie odzwierciedlać faktycznej wartości dodanej dla Spółki.

5. „Czy Zarząd zwrócił uwagę na fakt, iż wielkość zaproponowanego podwyższenia kapitału poprzez emisję Akcji serii K bez prawa poboru, da w efekcie końcowym podmiotom obejmującym tę emisję kontrolę nad udziałami w Spółce stanowiącymi ponad 68% kapitału zakładowego ADVADISu?”

Zarząd dostrzega możliwość objęcia przez osoby posiadające warranty subskrypcyjne serii A akcji Spółki stanowiących łącznie ok. 68% kapitału zakładowego Spółki. Ze względu na aktualną sytuację panującą na rynku oraz planowane działania związane z realizacją projektu poszerzenia zakresu działalności Spółki o segment detaliczny, koniecznym jest dokapitalizowanie Spółki poprzez emisję akcji serii K w liczbie wskazanej w projekcie uchwały.

6. „Czy emisja będzie kierowana do jednego podmiotu, czy też kilku niepowiązanych w żaden sposób ze sobą podmiotów?”

Docelowo emisja akcji serii K adresowana jest do większej liczby podmiotów, jednakże najprawdopodobniej warranty subskrypcyjne serii A zostaną pierwotnie objęte przez jeden podmiot (dom maklerski).

7. „Czy wobec powyższego konstrukcja tej emisji ukierunkowana jest tylko na zebranie kapitału, czy też jest formą dokapitalizowania Spółki przy jednoczesnym przejęciu kontroli nad ADVADISem przez nowych Akcjonariuszy?”

ADVADIS S.A.

ADVADIS S.A.

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000047106, data rejestracji 25.09.2001r. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych i dzieli się na 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. Kapitał wpłacony równy jest zakładowemu.

ul. Jasnogórska 71, 31-358 Kraków

tel.: (+48 12) 415 87 73

fax: (+48 12) 415 89 61

e-mail: biuro@advadis.com

NIP: 676 10 06 781

W związku z łączną wartością emisji Zarząd nie może wykluczyć przejęcia kontroli nad Spółką przez nowych akcjonariuszy. Ostateczna wartość oraz struktura emisji akcji serii K uzależniona będzie od szeregu czynników niezależnych od Spółki – należy w szczególności wskazać, iż warranty subskrypcyjne serii A jedynie uprawniają do objęcia akcji serii K Spółki, a Zarząd Spółki nie jest w stanie przewidzieć ilu spośród osób uprawnionych skorzysta z prawa do objęcia akcji serii K.

8. „Z jakiego powodu Zarząd nie przedstawił Akcjonariuszom wprost w proponowanej treści uchwał ceny emisyjnej Akcji serii K lub co najmniej sposobu jej ustalenia, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych (w opinii Stowarzyszenia upoważnienie Zarządu do ustalenia ceny emisyjnej nie jest tożsame z określeniem sposobu ustalania tej ceny, a dotychczasowi Akcjonariusze, wobec wyłączenia prawa poboru, powinni znać te kryteria).”

Zarząd, w terminie określonym w art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawi Walnemu Zgromadzeniu wymaganą pisemną opinię w zakresie proponowanej ceny emisyjnej akcji serii K lub sposobu jej ustalenia. Zarząd nie przedstawił w proponowanej treści uchwał ceny emisyjnej Akcji serii K ani sposobu jej ustalenia w związku z trwającymi rozmowami z potencjalnymi inwestorami, a także z uwagi na zmieniającą się sytuację na rynku.

9. „Czy wobec powyższej uwagi Zarząd uzupełni do czasu NWZA projekty uchwał o kryteria ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii K? Czy Zarząd uznaje za wskazane oparcie ceny emisyjnej o średnią wycen z ostatniego roku notowań akcji ADVADISu na GPW w Warszawie sprzed daty objęcia Akcji serii K? Czy cena emisyjna będzie po ustaleniu przez Zarząd opiniowana i aprobowana przez Radę Nadzorczą i czy Zarząd przychyli się do wprowadzenia do uchwały poprawki w tym zakresie?”

ADVADIS S.A.

ADVADIS S.A.

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000047106, data rejestracji 25.09.2001r. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych i dzieli się na 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. Kapitał wpłacony równy jest zakładowemu.

ul. Jasnogórska 71, 31-358 Kraków

tel.: (+48 12) 415 87 73

fax: (+48 12) 415 89 61

e-mail: biuro@advadis.com

NIP: 676 10 06 781

Zarząd nie przewiduje uzupełnienia projektów uchwał o kryteria ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii K. Cena emisyjna Akcji serii K zostanie ustalona w oparciu o aktualną sytuację rynkową oraz z uwzględnieniem realnych możliwości uplasowania emisji. W ocenie Zarządu, sprawą kluczową jest skuteczna emisja akcji serii K. W związku z tym, Zarząd nie przewiduje uzależniania ceny rynkowej akcji serii K od średniej wycen z ostatniego roku notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Równocześnie, Zarząd Spółki przychylił się do wprowadzenia do projektu uchwały poprawki przewidującej konieczność uzyskania opinii Rady Nadzorczej co do proponowanej ceny emisyjnej akcji serii K.

10. „Czy Zarząd mógłby jeszcze przed Walnym Zgromadzeniem przedstawić pisemną opinię uzasadniającą wyłączenie prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy spółki?”

Zarząd przedstawi na stronie internetowej Spółki pisemną opinię, o której mowa w art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przed terminem Walnego Zgromadzenia.

11. „Czy Zarząd kieruje się w swoich działaniach związanych z kolejną emisją interesami majątkowymi akcjonariuszy, którzy powierzyli Spółce kwotę 121.209.600,00 zł z emisji Akcji serii I po 1,18 zł, a także interesem Spółki.”

Zarząd uznaje za priorytet interes majątkowy akcjonariuszy. W związku z tym, kwestią kluczową jest zapewnienie trwałej rentowności przedsiębiorstwa Spółki, co warunkuje możliwość wzrostu kursu notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów

ADVADIS S.A.

ADVADIS S.A.

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000047106, data rejestracji 25.09.2001r. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych i dzieli się na 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. Kapitał wpłacony równy jest zakładowemu.

ul. Jasnogórska 71, 31-358 Kraków

tel.: (+48 12) 415 87 73

fax: (+48 12) 415 89 61

e-mail: biuro@advadis.com

NIP: 676 10 06 781

Wartościowych w Warszawie S.A. oraz możliwość uzyskania w przyszłości przez akcjonariuszy Spółki przychodów z tytułu udziału w zysku Spółki.

Prezes Zarządu Spółki poprzez podmiot zależny (Santos Development Sp. z o.o.) jest właścicielem akcji Spółki ADVADIS S.A. w liczbie 1.024.240,00 nabytych za cenę 1,18 zł co dodatkowo potwierdza determinację Zarządu w doprowadzeniu do trwałej poprawy sytuacji Spółki, a przez to w konsekwencji również wzrostu wartości akcji.

12. „Czy Zarząd będzie dochodził roszczeń odszkodowawczych wobec osób winnych niegospodarności, a w szczególności wobec członków Rady Nadzorczej i Zarządu, którzy nie otrzymali absolutorium na WZA w dniu 15-06-2011?”

W chwili obecnej Zarząd nie dochodzi roszczeń wobec byłych Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, jednakże rozważa taką możliwość i nie wyklucza dochodzenia przedmiotowych roszczeń w przyszłości.

13. „Czy są prowadzone rozmowy z adresatami Warrantów serii A, a jeśli tak, to na jakim są one etapie? W związku z tym, iż najczęściej subskrypcja prywatna wykorzystywana jest w sytuacji, gdy zainteresowani dołączeniem do grona akcjonariuszy są inwestorzy finansowi lub strategiczni, czy Zarząd może odnieść się, czy do tego typu inwestorów kierowana będzie emisja Akcji serii K i że wniosą oni do Spółki nową jakość zarządzania?”

Zarząd prowadzi rozmowy z adresatami warrantów subskrypcyjnych serii A oraz osobami, które zainteresowane są objęciem akcji serii K. Na obecnym etapie Zarząd nie może ujawnić szczegółowych informacji dotyczących prowadzonych rozmów, w tym w szczególności danych podmiotów wyrażających zainteresowanie objęciem akcji serii K.

ADVADIS S.A.

ADVADIS S.A.

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000047106, data rejestracji 25.09.2001r. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych i dzieli się na 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. Kapitał wpłacony równy jest zakładowemu.

ul. Jasnogórska 71, 31-358 Kraków

tel.: (+48 12) 415 87 73

fax: (+48 12) 415 89 61

e-mail: biuro@advadis.com

NIP: 676 10 06 781

14. „ADVADIS ma dziś prawo do odliczenia w sumie blisko 70 mln zł strat z lat 2006-2010 w bieżącym i kolejnych latach podatkowych, co daje spory zastrzyk potencjalnej gotówki zatrzymanej w Spółce. Jaka jest koncepcja Zarządu co do wykorzystania tej tarczy? Czy Zarząd rozważał możliwość połączenia ADVADISu z podmiotami wnoszącymi od razu do Spółki zysk na poziomie operacyjnym oraz netto?”

Zarząd zdaje sobie sprawę z przysługującego Spółce prawa do odliczenia strat osiągniętych w latach 2006-2010. Aby było to możliwe, przedsiębiorstwo Spółki musi w najbliższych latach generować zysk. W przypadku powodzenia w realizacji nowego projektu Spółki, związanego z handlem detalicznym oraz nabyciem przedsiębiorstwa, najprawdopodobniej możliwe będzie przynajmniej częściowe wykorzystanie tzw. „tarczy podatkowej”.

ADVADIS S.A.

ADVADIS S.A.

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000047106, data rejestracji 25.09.2001r. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych i dzieli się na 201.455.999 (dwieście jeden milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. Kapitał wpłacony równy jest zakładowemu.

ul. Jasnogórska 71, 31-358 Kraków

tel.: (+48 12) 415 87 73

fax: (+48 12) 415 89 61

e-mail: biuro@advadis.com

NIP: 676 10 06 781