

KADIS Sp. z o.o.

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - nr ewid. 1891

KRS: 0000058472 Regon: 014885855 NIP: 524-22-63-510

05-092 Łomianki – Kielpin, ul. Niegodziszka 11, fax (48-22) 751-78-87, tel. 0 696 734 435

e-mail: ryssob_kadis@wp.pl

R A P O R T
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA 2008 r.

AD.DRAĞOWSKI S.A.

z siedzibą

w Warszawie ul. Jasna 10

W A R S Z A W A kwiecień 2009 r.

WSTĘP

1. Badanie sprawozdania finansowego za 2008 rok AD.DRĄGOWSKI S.A., zwanej dalej "Jednostką", zostało przeprowadzone w Jej siedzibie przez uprawniony do badania podmiot audytorski KADIS Sp. z o.o. z siedzibą: 05-092 Łomianki - Kielpin, ul. Niegodziszka 11 (nr ewidencyjny 1891 na liście KIBR), na podstawie umowy zawartej w dniu 11.03.2009 r.
2. Badanie sprawozdania w imieniu podmiotu audytorskiego w okresie od 25.03.2009 r. do 29.04.2009 r. przeprowadził biegły rewident Ryszard Sobkowiak nr ewidencyjny na liście KIBR 7628/6868.
3. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oświadczają poprzez złożenie stosownego oświadczenia, że spełniają warunki niezależności od Jednostki, określone w art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (j.t. Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.
4. Kompletne sprawozdanie finansowe za 2008 r. przedstawiono do badania dnia 02.04.2009 r., obejmuje ono:
 - bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumy 13.037.927,54 zł,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie o 930.821,24 zł,
 - rachunek zysków i strat, sporządzony wg wariantu porównawczego, zamykający się stratą netto w kwocie 93.413,55 zł,
 - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o 459.841,62 zł
 - informację dodatkową (wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia).Kompletne księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową, na podstawie których sprawozdanie powyższe sporządzono, przedstawiono do badania w dniu 02.04.2009 r.
5. Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w związku z wymogami art. 45 ust.1 oraz art. 12 ust.2 pkt.1 ustawy o rachunkowości. Jednostka miała obowiązek poddania badaniu sprawozdanie finansowe ze względu na osiągnięcie warunków, o których mowa w art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.
6. Przedmiotem badania była ocena prawidłowości udokumentowania operacji gospodarczych, ich sklasyfikowania oraz ujęcia w księgach i sprawozdaniu finansowym, a także ich wpływu na sytuację finansową Jednostki; przedmiotem badania nie była natomiast ocena celowości poszczególnych działań gospodarczych, co należy do kompetencji organów Jednostki. W czasie badania została udostępniona dokumentacja wskazana przez biegłego rewidenta oraz udzielono wyjaśnień i informacji niezbędnych dla potrzeb badania. Kierownik Jednostki przedłożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje. Ponadto Kierownik Jednostki złożył w dniu 29.04.2009 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego, oraz o nie istnieniu zdarzeń do dnia zakończenia badania, wpływających w znaczący sposób na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym.
7. Zakres i sposób przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez firmę badającą dokumentacji rewizyjnej. Badanie poszczególnych pozycji sprawozdania zostało przeprowadzone przy zastosowaniu prób rewizyjnych, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób - zastosowano również w odniesieniu do pozycji, kształtujących wysokość rozrachunków z budżetem, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli skarbowych, przeprowadzanych zwykle metodą pełną, a ustaleniami, zawartymi w niniejszym raporcie.
8. W części szczegółowej raportu zamieszczono dane objaśniające dotyczące istotnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat.

I. INFORMACJE OGÓLNE

I.1. INFORMACJE O BADANEJ JEDNOSTCE

1. Jednostka badana jest spółką akcyjną, której pełna nazwa brzmi: AD.DRAĐOWSKI SPÓŁKA AKCYJNA.
2. Siedzibą Jednostki jest Warszawa, ul. Jasna 10.
3. Jednostka prowadzi działalność w oparciu o :
 - ✓ ustawę z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94 poz.1037 późn. zm. z 2002 r.),
 - ✓ ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. Nr 76 z 2002r. poz.694),
4. Jednostka została utworzona w dniu 26.11.1998 r. w wyniku przekształcenia Inwesta A.D. Sp. z o.o. przez akcjonariuszy-założycieli Lecha Mieczysława Drađowskiego, Małgorzaty Stanisławy Drađowskiej i Łukasza Drađowskiego. Czas trwania Spółki jest nieograniczony, może ona działać na terenie kraju jak i zagranicą.
5. Kapitał akcyjny Jednostki wynosi 9.350.000 zł i dzieli się na 8.950.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A i 400.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda. Posiadaczami akcji imiennych są:

Lech Drađowski	6.324.000 akcji serii A
Małgorzata Drađowska	2.026.000 akcji serii A
Łukasz Drađowski	600.000 akcji serii A

Łącznie z akcjami na okaziciela serii B ww. posiadali na dzień 31.12.2008 r. 99,6% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
6. Jednostka powołała Radę Nadzorczą, do której na dzień bilansowy wchodzili: Małgorzata Drađowska – Przewodnicząca i członkowie:

Danuta Ślusarek
Iwona Barabasz
Agnieszka Rodzoś
Dorota Cywińska
7. Przedmiotem działalności Jednostki, zgodnie z tekstem jednolitym statutu uchwalonym w dniu 01.10.2008 r., jest :
 - wydawanie książek;
 - wydawanie gazet;
 - wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych;
 - wydawanie nagrań dźwiękowych;
 - pozostała działalność wydawnicza;
 - drukowanie gazet;
 - działalność poligraficzna pozostała;
 - introligatorstwo;
 - składanie tekstu i wytwarzanie płyt drukarskich;
 - działalność usługowa związana z poligrafią pozostała;
 - reprodukcja nagrań dźwiękowych;
 - reprodukcja nagrań wideo;
 - reprodukcja komputerowych nośników informacji;
 - wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wnoszeniem budynków;

- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych;
 - roboty związane z fundamentowaniem;
 - wykonywanie robót budowlanych murarskich;
 - tynkowanie;
 - zakładanie stolarki budowlanej;
 - posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowanie ścian;
 - sztukatorstwo;
 - szklenie;
 - malowanie;
 - wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych;
 - działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub grup towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana;
 - działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju;
 - sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i artykułów użytku domowego, gdzie indziej nie sklasyfikowana;
 - sprzedaż detaliczna książek, gazet i artykułów piśmiennych;
 - pozostała sprzedaż detaliczna w wyspecjalizowanych sklepach;
 - sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej;
 - pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową;
 - zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
 - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
 - wynajem nieruchomości na własny rachunek;
 - działalność agencji obsługi nieruchomości;
 - zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi;
 - zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi;
 - działalność w zakresie oprogramowania;
 - przetwarzanie danych;
 - działalność związana z bazami danych;
 - badanie rynku i opinii publicznej;
 - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
 - zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej;
 - reklama;
 - pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane;
 - działalność związana z poprawą kondycji fizycznej;
 - pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana.
8. Kierownikiem Jednostki jest Zarząd w składzie:
- Pan Łukasz Dragowski Prezes Zarządu (do 14.01.2009 r. – zawieszony uchwałą nr 1 z dn. 14.01.2009 r. Rady Nadzorczej, skreślony z rejestru KRS Postanowieniem KRS z dn. 23.03.2009 r. sygn. Sprawy :WA.XII NS-REJ.KRS/002230/09/33),
 - Pani Danuta Grelewicz-Pogórska Wiceprezes Zarządu
 - Pani Bogumiła Stańczak Wiceprezes Zarządu.

Funkcję Głównej Księgowej w 2008 r. pełniła Pani Elżbietę Kałużna-Szymańska.

9. Jednostka posiada numery identyfikacyjne:

- a) REGON 012594154
- b) NIP: 526-030-09-48
- c) KRS: 0000126288

I.2. INFORMACJE RÓŻNE

1. Rok obrotowy w Jednostce jest zgodny z rokiem kalendarzowym.



2. Sprawozdanie finansowe za 2007 rok było badane przez biegłego rewidenta Pana Ryszarda Sobkowiak nr ewid. KIBR 8726/6868 działającego w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych KADIS Sp. z o.o. nr ewid. KIBR 1891, który w dniu 18.04.2009 r. wydał opinię bez zastrzeżeń.
3. Sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy zostało zatwierdzone Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 1 z dnia 03.06.2008 r. r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2007. Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło jednogłośnie, wg ww. uchwały, sprawozdanie finansowe Jednostki (akt notarialny Rep. A nr 2859/2008 z dn.03.06.2008 r. notariusz Grzegorz Rogala).
Zgodnie z uchwałą nr 14 z dn. 03.06.2008 r. (akt notarialny j.w.) zysk netto w kwocie 1.082.077,32 zł został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego.
Sprawozdanie finansowe za 2007 r. zostało przekazane do KRS i zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1163 z 26.08.2008 r. pod poz. 6722.
4. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 r., zgodnie z wiedzą badającego było badane w 2008 r. przez biegłego rewidenta Panią Joannę Jackowicz w imieniu podmiotu Biuro Księgowe „Computer” Joanna Jackowicz. Badający przedmiotowe sprawozdanie finansowe nie został zapoznany z opinią wydaną przez Panią Joannę Jackowicz o sprawozdaniu finansowym Jednostki za 2007 r..



II. OGÓLNA ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ JEDNOSTKI

II.1. SKRÓCONE BILANSE ZA LATA 2008 - 2006

Wyszczególnienie	Stan w tys. zł					Dynamika zmian	
	31.12.2008		31.12.2007		31.12.2006		w %
	kwota	%	kwota	%	kwota	3 : 5	
<i>1</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>
AKTYWA							
A. AKTYWA TRWAŁE	9 190,4	70,5	7 767,1	62,1	7 161,2	18,3	8,5
I. Wartości niematerialne i prawne	8 003,6	61,4	6 269,3	50,1	6 255,6	27,7	0,2
II. Rzeczowe aktywa trwałe	636,8	4,9	947,8	7,6	905,6	-32,9	3,4
<i>w tym z tyt. środków trw. w budowie</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
IV. Inwestycje długoterminowe	550,0	4,2	550,0	4,4	0,0	0	0
V. Długoterm. rozlicz. międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
B. AKTYWA OBROTOWE	3 847,5	29,5	4 735,2	37,9	3 083,8	-18,8	53,6
I. Zapasy	318,2	2,4	24,8	0,2	31,9	1183,1	-22,3
II. Należności krótkoterminowe	1 758,4	13,5	1 973,3	15,8	1 060,4	-10,9	86,1
<i>w tym z tytułu dostaw i usług</i>	<i>1 567,4</i>	<i>12,2</i>	<i>1 752,9</i>	<i>14,0</i>	<i>958,5</i>	<i>-10,6</i>	<i>82,9</i>
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 059,2	8,1	599,3	4,8	1 521,4	76,7	-60,7
<i>w tym: środki pieniężne</i>	<i>1 059,2</i>	<i>8,1</i>	<i>599,3</i>	<i>4,8</i>	<i>1 521,4</i>	<i>76,7</i>	<i>-60,7</i>
IV. Krótkoter. rozlicz. międzyokresowe	711,7	5,5	2 137,8	17,1	470,1	-332,9	354,7
AKTYWA RAZEM:	13 037,9	100,0	12 502,3	100,0	10 245,0	4,2	2,0
PASYWA							
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	9 546,2	73,2	10 477,1	83,8	9 394,9	-8,9	11,5
I. Kapitał (fund.) podstawowy	9 350,0	71,7	9 350,0	74,7	9 350,0	0,0	0,0
II. Kapitały (fund.) wł. różne (włącznie z niepodzielonym wynikiem z lat ub.)	289,6	2,2	45,0	0,4	7,1	543,6	533,8
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Zysk (strata) netto	-93,4	-0,7	1 082,1	8,7	37,8	-1162,2	2862,7
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 491,7	26,8	2 025,2	16,2	850,1	72,4	238,2
I. Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Zobowiązania długoterminowe	792,9	6,1	791,2	6,3	226,0	0,2	350,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 683,8	20,6	1 231,6	9,9	619,1	117,9	198,9
<i>w tym z tytułu dostaw i usług</i>	<i>1 275,9</i>	<i>9,8</i>	<i>646,1</i>	<i>5,2</i>	<i>449,3</i>	<i>197,5</i>	<i>43,8</i>
IV. Rozliczenia międzyokresowe	15,0	0,1	2,4	0,0	5,0	625,0	-52,5
PASYWA RAZEM:	13 037,9	100,0	12 502,3	100,0	10 263,9	4,2	2,0

Uwagi:

Powyższe dane wyrażono w cenach bieżących bez uwzględnienia wpływu inflacji.

II.2. SKRÓCONE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT ZA LATA 2008-2006

(wariant porównawczy)

w tys. zł

Wyszczególnienie	Dane na:			Zmiana w %	
	rok 2008	rok 2007	rok 2006	3 : 4	4 : 5
	1	3	4	5	6
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	9 285,0	11 074,3	8 869,0	-16,2	24,9
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, z uwzględnieniem zmiany stanu produktów oraz kosztu wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	9 285,0	11 074,3	8 869,0	-16,2	24,9
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów					
B. Koszty działalności operacyjnej	9 171,0	9 757,2	8 780,9	-6,1	11,1
I. Koszty tzw. Rodzajowe	9 171,0	9 757,2	8 780,9	-6,1	34,7
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów					
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	114,0	1 317,1	88,1	-865,5	1556,2
D. Pozostałe przychody operacyjne	139,0	219,3	24,5	-36,7	795,1
E. Pozostałe koszty operacyjne	26,0	68,7	9,0	-378,5	7633,0
F. Wynik na działalności operacyjnej (C+D-E)	227,0	1 467,7	103,6	-1466,6	1416,6
G. Przychody finansowe	78,2	11,0	0,7	610,9	1571,4
H. Koszty finansowe	372,3	126,8	47,8	111,8	165,3
I. Wynik na działalności gospodarczej (F+G-H)	-67,1	1 351,9	56,5	-2714,7	2392,7
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,0	0,0	0,0		
J.I Zyski nadzwyczajne					
J.II Straty nadzwyczajne					
K. Wynik brutto (I+/-J)	-67,1	1 351,9	56,5	-2714,7	2392,7
L. Podatek dochodowy	26,3	269,8	18,7	-974,8	1442,8
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
N. Wynik netto (K-L-M)	-93,4	1 282,1	37,8	-13,7x	3391,8
O. Suma kontrolna przychodów	9 502,2	11 304,6	8 894,2	-16,0	27,1
P. Suma kontrolna kosztów	9 595,6	10 222,5	8 856,4	-6,1	15,4

Uwagi:

Powyższe dane wyrażono w cenach bieżących bez uwzględnienia wpływu inflacji.

II.3. OGÓLNA OCENA EKONOMICZNA

II.3.1. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

➤ A. Wskaźniki efektywności i zyskowności

		Kwoty w tys. zł - za rok		Wskaźniki - za rok	
		badany	Ubiegły	badany	ubiegły
1. Rentowność działalności gospodarczej (%)	<i>przychody łączne</i>	9 502,2	11 304,6	-1,0	10,6
	<i>koszty i straty ogółem</i>	9 595,6	10 222,5		
2. Zyskowność brutto sprzedaży łącznej (%)	<i>wynik ze sprzedaży</i>	114,0	1 317,1	1,2	11,9
	<i>przychody ze sprzedaży</i>	9 285,0	11 074,3		
3. Zyskowność netto ogółu majątku (%)	<i>wynik netto</i>	-93,4	1 282,1	-0,7	10,3
	<i>majątek (aktywa)</i>	13 037,9	12 502,3		
4. Zyskowność netto kapitałów własnych (%)	<i>wynik netto</i>	-93,4	1 282,1	-0,9	12,2
	<i>kapitały własne+ dywidenda</i>	9 650,0	10 477,1		

➤ B. Wskaźniki płynności finansowej i wypłacalności (zdolności do obsługi długów)

		Kwoty w tys. zł - za rok		Wskaźniki - za rok	
		badany	Ubiegły	badany	ubiegły
1. Wskaźnik płynności I (pokrycia bieżących zobow.)	<i>aktywa obrotowe</i>	3 847,5	4 735,2	1,4	3,8
	<i>zobow. krótkoterminowe</i>	2 683,8	1 231,6		
2. Wskaźnik płynności III (szybki-zdolności płatniczej)	<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	1 059,2	599,3	0,4	0,5
	<i>zobow. krótkoterminowe</i>	2 683,8	1 231,6		
3. Wskaźnik płynności IV	<i>należności krótkoterminowe</i>	1 758,4	1 973,3	0,6	1,6
	<i>zobow. krótkoterminowe</i>	2 683,8	1 231,6		
4. Stopa zadłużenia (%) (lub : obciążenia majątku zobowiązaniami)	<i>zobow. krótkoterminowe</i>	2 683,8	1 231,6	28,3	9,8
	<i>pasywa</i>	13 037,9	12 502,3		
5. Stabilność (trwałość) struktury finansowania (%)	<i>pasywa - zobow. i rozl. krótkot.</i>	9 546,2	10 477,1	73,2	83,8
	<i>majątek ogółem</i>	13 037,9	12 502,3		
6. Wskaźnik unieruchomienia (zamrożenia) środków (%)	<i>aktywa trwałe</i>	9 190,4	7 767,1	70,5	62,1
	<i>aktywa</i>	13 037,9	12 502,3		
7. Wskaźnik samofinansowania majątku obrotowego (%)	<i>zobow. krótkoterminowe</i>	2 683,8	1 231,6	69,8	26,0
	<i>aktywa obrotowe</i>	3 847,5	4 735,2		
8. Szybkość spłaty należności (w dniach)	<i>przec. należn. z tyt. dostaw x 365 dni</i>	605 954,8	494 830,5	65,2	44,7
	<i>przych. ze sprzedaży</i>	9 285,0	11 074,3		
9. Szybkość spłaty zobowiązań (w dniach)	<i>przec. zobow. z tyt. dostaw x 365 dni</i>	350 765,0	199 910,5	37,0	19,6
	<i>koszt własny sprzedaży prod. i towarów</i>	9 491,8	10 222,5		

II.3.2. KOMENTARZE

➤ Wnioski z analizy struktury i podstawowych trendów (zmian) w bilansie oraz w rachunku zysków i strat

W majątku Jednostki aktywa obrotowe stanowią 29,5%, aktywa trwałe 70,5%, co w porównaniu do roku ubiegłego, odpowiednio 37,9% i 62,1% stanowi zmianę na niekorzyść majątku obrotowego o 8,4 punktu. W majątku obrotowym środki pieniężne stanowią 27,5% wobec 12,7 % w roku ubiegłym, zapasy 8,2% (w ubiegłym roku 0,5 %), należności krótkoterminowe 45,7% (41,7% w roku ubiegłym), rozliczenia międzyokresowe czynne 18,4% (45,1% w poprzednim roku obrotowym). W majątku trwałym znaczący udział stanowią wartości niematerialne i prawne 87,1% (80,7% w ubr.), w których główny udział mają prawa niematerialne. Pozytywnym sygnałem w porównaniu do roku poprzedniego jest wzrost udziału środków pieniężnych w wartości majątku. Niestety wzrósł udział majątku trwałego co wskazuje na zmniejszenie się elastyczności działania Jednostki.

Podstawowym źródłem finansowania aktywów jest kapitał podstawowy (71,7% pasywów). W porównaniu do roku 2007 sytuacja w tym zakresie uległa zmianie spowodowana koniecznością zaangażowania kapitału zapasowego do sfinansowania działalności bieżącej oraz zanotowaniem straty netto w porównaniu do roku ubiegłym, gdy osiągnięto bardzo znaczący zysk netto. Udział kapitałów obcych zwiększył się w porównaniu do 2007 r. o 72,4% w porównaniu do roku ubiegłego, w tym największy wzrost zanotowano w zobowiązaniach krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz kredytów i pożyczek. Powyższa sytuacja wskazuje na to, że zamierzenia gospodarcze Jednostki, w tym także inwestycje, Jednostka w coraz większym stopniu finansuje kapitałem obcym.

Suma bilansowa w porównaniu do roku ubiegłego zwiększyła się o 4,2 %, co wskazuje na to, że Jednostka notuje zwiększenie wartości majątku. W pasywach należy odnotować zmniejszenie udziału kapitału własnego o 10,6% w porównaniu do ubiegłego roku wskutek konieczności użycia środków kapitału zapasowego na sfinansowanie działalności Jednostki i zanotowania straty netto. Jednocześnie zanotowano zwiększenie udziału zobowiązań krótkoterminowych o ponad 100% co spowodowane zostało bardzo znaczącym spadkiem obrotu nieruchomościami w związku z kryzysem finansowym wymuszającym zaciągnięcia kredytów i spowolnienia spłat zobowiązań.

Przychody ze sprzedaży w roku badanym w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszyły się o ponad 16%, zaś koszty działalności operacyjnej o 6,1 %, a zatem tempo wzrostu przychodów jest zdecydowanie mniejsze niż tempo zmniejszania się poziomu kosztów. W poprzednim okresie sprawozdawczym wzrost przychodów był zdecydowanie wyższy niż wzrost kosztów. Powyższa sytuacja wskazuje na spadającą rentowność działalności Jednostki. Struktura kosztów rodzajowych w porównaniu do 2007 r. nie uległa zasadniczym zmianom. Najwyższy udział stanowią koszty usług obcych i koszty osobowe.

Jednostka zanotowała dodatni wynik na sprzedaży w wysokości 114 tys. zł natomiast w roku ubiegłym był on na poziomie 1.317,1 tys. zł na koniec okresu sprawozdawczego. Świadczy to o bardzo znaczącym spadku zysku na sprzedaży. Należy zwrócić uwagę na to, że Jednostka w badanym okresie zanotowała koszty działalności operacyjnej praktycznie na tym samym poziomie co w roku ubiegłym - wskazuje to na to, że znaczący udział w kosztach mają koszty stałe. W badanym okresie zanotowano duży wzrost kosztów finansowych wynikający z obsługi kredytów bankowych i naliczonych odsetek przez dostawców.

Należy zaznaczyć, że Jednostka podjęła już działania mające na celu zmniejszenie kosztów działalności m.in. poprzez przenoszenie agentów do z niektórych biur do np. pomieszczeń w siedzibie Jednostki co spowoduje zmniejszenie kosztów wynajmu pomieszczeń i ich utrzymania.

➤ Wnioski z analizy wskaźników rentowności i płynności finansowej

W roku badanym Jednostka zanotowała spadek rentowności działalności z 10,6% w roku ubiegłym do poziomu aż -1,0% wynikający ze znacznie mniejszego poziomu sprzedaży i stosunkowo niewielkiego spadku poziomu kosztów działalności. Sytuacja ta wskazuje jednoznacznie na skokowy roz-

wój Jednostki – w ubiegłym roku Jednostka notowała gwałtowny wzrost rentowności spowodowany bardzo dobrą koniunkturą na rynku obrotu nieruchomościami. Podobna sytuacja ma odniesienie do wskaźników zyskowności, gdzie spadki są jeszcze głębsze. Powyższa sytuacja spowodowana została poprzez kryzys finansowy z jakim mamy do czynienia od czwartego kwartału ubr. w obrocie nieruchomościami.

W zakresie wskaźników płynności mamy do czynienia ze spadkiem poziomu wszystkich wskaźników spowodowany spowolnieniem uzyskiwania środków pieniężnych (potwierdzenie także w trendzie wskaźnika szybkości spłaty należności i zobowiązań). W wyniku tej sytuacji Jednostka do sfinansowania swoich działań, a w szczególności inwestycji w wartości niematerialne i prawne, zaciągnęła zobowiązania (kredyty i pożyczki) zarówno krótko jak i długoterminowe jak i środki kapitału zapasowego. Wynikiem sytuacji finansowej w jakiej Jednostka znajdowała się na koniec badanego okresu jest również wzrost zadłużenia zanotowany w zmianach stopy zadłużenia.

Jednostka na koniec badanego okresu utrzymuje dodatnie wartości wskaźników płynności, niemniej w porównaniu do roku poprzedniego mamy trend spadkowy w zakresie płynności finansowej, co sygnalizuje pogarszające się możliwości Jednostki w zakresie pozyskiwania środków pieniężnych.

Wskaźnik stabilności struktury finansowania potwierdza znaczący udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku (na poziomie 73,2%) z tym, że jego wartość uległa zmniejszeniu wskazując na zwiększający się udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności. Większa część kapitału podstawowego, mającego zdecydowanie decydujące znaczenie w kapitałach własnych Jednostki, została wniesiona jako aporty w postaci różnego rodzaju praw niematerialnych, a więc nie miała charakteru gotówki. To wskazuje, że Jednostka będzie musiała przywiązywać dużą wagę do przyspieszenia obrotów w celu pozyskiwania środków pieniężnych na zaspokajanie potrzeb prowadzonej przez nią działalności.

Sygnalem zagrożeń dla sytuacji Jednostki są wskaźniki samofinansowania, stopy zadłużenia, szybkości spłaty należności i zobowiązań. Wykazują one tendencje wzrostowe wskazujące z jednej strony na zwiększanie się udziału zobowiązań krótkoterminowych w finansowaniu działalności, z drugiej zaś strony na wydłużanie się terminów pozyskiwania środków finansowych (z 44,7 dnia do 65,2 dnia). Dodatkowo pogarszającym czynnikiem są szybsze spłaty zobowiązań w ciągu 37 dni, a więc dwukrotnie szybciej niż pozyskiwanie środków pieniężnych ze sprzedaży. Wskazuje to na pokrywanie zobowiązań własnymi zasobami środków finansowych (w tym również kredytami), a nie pozyskiwanymi ze sprzedaży bieżącej co w dalszym okresie będzie skutkowało utrzymywaniem się wysokiego zapotrzebowania na środki pieniężne. Kierownictwo Jednostki i osoby realizujące zakupy powinny w sposób efektywny używać dźwigni finansowej w swoich codziennych działaniach co powinno przyczynić się do zdecydowanej poprawy wyżej przedstawionych wskaźników płynności i zdolności do obsługi długów oraz zdecydowanie zmniejszyć koszty działalności w tym koszty stałe.

Mimo zanotowanych negatywnych tendencji w zakresie działalności Jednostki wobec podjętych działań przez Jednostkę w celu znacznego ograniczenia kosztów prowadzonej działalności oraz pozyskania nowych zamówień nie znajdują bezpośredniego zagrożenia do kontynuacji działalności przez Jednostkę w dającej przewidzieć się przyszłości.

III. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I POWIĄZANEJ Z NIĄ KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

➤ System rachunkowości

Stosowane w Jednostce zasady rachunkowości określono w dokumentacji zakładowych zasad rachunkowości z dnia 01.01.2000 roku. Rachunkowość Jednostki (księgi rachunkowe) są prowadzone w Jej siedzibie. Dowody księgowo-ści są przechowywane również w siedzibie Jednostki.

Rachunkowość Jednostki prowadzona jest przy wspomaganii informatycznym z wykorzystaniem programu księgowego Hermes 2000 firmy Humansoft Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu. Ewidencja księgowo-ści z wykorzystaniem programów informatycznych obejmuje ewidencję finansowo-księgową, ewidencję magazynową, środków trwałych, naliczanie wynagrodzeń. Zastosowane rozwiązania techniczno-ewidencyjne, z punktu widzenia rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych, uznaje się za zadowalające.

W roku badanym nie nastąpiły zmiany metod wyceny i prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym, istotne z punktu widzenia ciągłości bilansowej.

Podstawą badania były uznane za księgi rachunkowe wydruki komputerowe z programu księgowości głównej oraz programów ksiąg pomocniczych. W wyniku przeprowadzonego badania uznajemy księgi rachunkowe za kompletne, a zapisy księgowo-ści za poprawne i powiązane z dokumentami i sprawozdaniem finansowym.

Przyjęty system rachunkowości uznajemy jako spełniający wymogi ustawy o rachunkowości.

Salda kont bilansowych na ostatni dzień roku poprzedniego stanowią bilans otwarcia dla badanego roku obrotowego. Uznajemy, że księgi rachunkowe badanego roku obrotowego zostały otwarte w sposób poprawny.

➤ Inwentaryzacja, kontrola wewnętrzna

Zasady kontroli wewnętrznej Jednostka ustaliła w „Instrukcji obiegu dokumentów i zasad prowadzenia rachunkowości w AD.Dragowski S.A.”, które wprowadziła do stosowania z dniem 01.01.2000 r. zarządzeniem Prezesa Zarządu. Kontrola wewnętrzna prowadzona jest przez osoby funkcyjno-ści. Stosowany system kontroli wewnętrznej zapewnia poprawność udokumentowania i ujęcia zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych Jednostki.

Zasady inwentaryzacji Jednostka ustaliła w ww. instrukcji obiegu dokumentów i zasad prowadzenia rachunkowości. W badanym okresie sprawozdawczym Jednostka wypełniła obowiązki w zakresie inwentaryzacji nałożone art.26 ust.3 i art. 27 ustawy o rachunkowości.

W wyniku badania uznaje się, że:

- przyjęte przez Jednostkę zasady rachunkowości nie są sprzeczne z przepisami ustawy rachunkowości,
- księgi rachunkowe zostały otwarte w sposób poprawny i że ciągłość bilansowa została zachowana,
- zastosowane rozwiązania techniczno-ewidencyjne, z punktu widzenia rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych, są poprawne,
- system kontroli wewnętrznej zapewnia poprawne udokumentowanie i ujęcie zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych,
- Jednostka wypełniła obowiązki w zakresie inwentaryzacji składników majątku na 31.12.2008 roku.

V. RZETELNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW MAJĄTKU (AKTYWÓW)

IV.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

W Jednostce jako wartości niematerialne i prawne ujęto oprogramowanie komputerowe oraz prawa niematerialne w postaci praw wydawniczych i programów w zakresie obrotu nieruchomościami o wartości łącznej netto 7.394.328,40 zł i zaliczki na wartości niematerialne i prawne w kwocie 609.265,47 zł.

W roku badanym zakupiono wartości niematerialne i prawne za łączną kwotę 1.968.447,97 zł. Ponadto zmiany wartości netto wartości niematerialnych i prawnych obejmowały odpisy umorzeniowe i amortyzacyjne w wysokości 470.352,16 zł. W okresie sprawozdawczym zwiększeniu uległy zaliczki na wartości niematerialne i prawne o 236.210,00 zł, które na koniec roku obrotowego osiągnęły poziom 609.265,47 zł.

Wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych brutto wynosi 11.436.187,36 zł, odpisy amortyzacyjne 3.432.593,49 zł, a wartość netto (prezentowana w bilansie) 8.003.593,87 zł.

Pozycja zgodna z ewidencją księgową.

IV.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Na przestrzeni badanego roku wartość netto poszczególnych składników rzeczowego majątku trwałego kształtowała się w sposób następujący:

L.p.	Nazwa składnika	Wartość netto w zł	
		B.Z.	B.O.
1.	Grunty	37.506,60	37.506,60
2.	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	249.779,84	288.386,00
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	219.490,03	418.180,87
4.	Środki transportu	79.218,20	146.489,76
5.	Inne środki trwałe	50.800,23	57.277,21
Razem środki trwałe		636.794,90	947.840,44
6.	Środki trwałe w budowie (łącznie z zaliczkami)	0,00	0,00
RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		636.794,90	947.840,44

Zmiany stanu środków trwałych w roku badanym - ilustruje następujące zestawienie:

L.p.	Wyszczególnienie	Kwota w zł		
		Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
1.	B.O	1.731.764,8	783.924,44	947.840,44
2.	Zwiększenie w wyniku rozliczenia budowy, modernizacja			
3.	Zakupy środków trwałych	24.441,92		24.441,92
4.	Umorzenie roczne (amortyzacja)		295.532,46	295.532,46
5.	Sprzedaż, likwidacja	125.772,95	85.817,95	39.955,00
STAN NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO		1.630.433,85	993.638,95	636.794,90

Kwalifikacja środków trwałych, wycena oraz dokonywanie odpisów umorzeniowych uznaje się za prawidłowe. Ewidencja księgową i ewidencja szczegółową prowadzona w programie Hermes nie budzi zastrzeżeń

Udokumentowanie przyjęcia środków trwałych z zakupów oraz ich likwidacja z tytułu sprzedaży lub likwidacji fizycznej są udokumentowane właściwie.

Pozycja zgodna z księgami rachunkowymi, nie budzi zastrzeżeń.

IV.3. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Na koniec okresu sprawozdawczego Jednostka prezentuje aktywa finansowe o wartości 550.000 zł powstałe w wyniku dokonania w 2007 r. zakupu 11.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy w firmie Reiton Plus Sp. z o.o.. Jednostka w dniu 06.01.2009 r. zawarła umowę przedwstępną i warunkową z akcjonariuszem większościowym L. Drągowskim posiadanych udziałów ww. Spółki w zamian za lokal mieszkalny w centrum Warszawy z terminem realizacji do końca czerwca 2009 r. W dniu 06.04.2009 r. Zarząd Jednostki ustalił wartość udziałów w ww. Spółce na kwotę 650.000 zł.

Pozycja zgodna ze stanem ksiąg rachunkowych.

IV.4. ZAPASY

Stan zapasów magazynowych obejmuje zapasy produktów gotowych na kwotę 11.831,64 zł i dotyczył stanu produktów z działalności wydawniczej Jednostki, wycenionych wg kosztu wytworzenia oraz zapasy towarów o wartości 306.355,00 zł. Jako towar Jednostka rozpoznała zakupioną nieruchomość przeznaczoną do obrotu. Stan zapasów został potwierdzony spisem z natury.

Pozycja nie budzi zastrzeżeń.

IV.5. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Stany należności krótkoterminowych uzgodniono w wyniku potwierdzeń sald z kontrahentami i weryfikacji zapisów księgowych.

Stan należności na 31.12.2008 r. wynosił 1.758.441,32 zł w tym 1.567.456,29 zł z tytułu dostaw i usług (w tym przeterminowane 37.255,87 zł), dochodzone na drodze sądowej 179.188,17 zł, z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych 2.034,00 zł (rozliczenia VAT) i inne 9.762,86 zł (rozliczenia z pracownikami z tytułu udzielonych zaliczek).

Pozycja wynika z ksiąg rachunkowych.

IV.6. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Saldo środków pieniężnych w kasie w kwocie 7.351,38 zł zgodne z raportem kasowym oraz z arkuszem spisu z natury gotówki, przeprowadzonej na koniec roku obrotowego.

Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych na ostatni dzień badanego roku według ksiąg rachunkowych wynosił 1.051.827,00 zł i wynika z wyciągów bankowych i ksiąg rachunkowych Jednostki. Główną pozycją jest lokata gotówkowa o wartości 345.570,98 USD tj. 1.050.168,32 zł.

Jednostka dokonała wyceny ww. lokaty zgodnie z zasadami określonymi w art. 30 ust. 1 pkt. 1 ustawy o rachunkowości.

Stan środków pieniężnych na rachunku bankowym Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych wynosił 1.490,74 zł.

Pozycja nie budzi zastrzeżeń.



IV.7. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Stan na 31.12.2008 r. rozliczeń międzyokresowych czynnych w kwocie 711.732,43 zł obejmuje poniesione koszty w kwocie 490.992,52 zł dotyczące nierozliczonych kosztów produkcji działalności wydawniczej (książki), koszty wykorzystywanych przedmiotów poleasingowych w wysokości 214.776,27 zł, które nie zostały odebrane przez leasingodawcę mimo postawienia ich do jego dyspozycji, a były wykorzystywane przez Jednostkę. Na pozycję tę składają się także rozliczenia z tytułu reklamy internetowej dotyczące 2009 r. w kwocie 4.704,00 zł i pozostałe w kwocie 1.259,64 zł (rozliczenia kosztów zużycia energii elektrycznej).

Zdaniem badającego koszty nierozliczonej produkcji książek Jednostka powinna prezentować w zapasach w pozycji „Półprodukty i produkty w toku”.



V. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ UJĘCIA PASYWÓW

V.1. KAPITAŁ WŁASNY

Wykazany w sprawozdaniu stan funduszu własnego w kwocie 9.546.229,18 zł obejmuje wartość kapitału podstawowego Jednostki w wysokości 9.350.000,00 zł, kapitału zapasowego w kwocie 289.642,73 zł i stratę netto za rok sprawozdawczy w kwocie 93.413,55 zł. Na Kapitał podstawowy składają się 8.950.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A i 400.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda. Posiadaczami akcji na 31.12.2008 r. są:

Lech Drągowski 6.324.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A i 207.640 akcji zwykłych na okaziciela serii B, co stanowi 69,9% kapitału podstawowego;

Małgorzata Drągowska 2.026.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A i 90.560 akcji zwykłych na okaziciela serii B co stanowi 22,6% kapitału zakładowego;

Łukasz Drągowski 600.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A i 26.800 akcji zwykłych na okaziciela serii B co stanowi 6,7% kapitału zakładowego;

Drobni akcjonariusze posiadają nabyte w obrocie publicznym akcje zwykłe na okaziciela serii B w liczbie 75.000.

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi 18.300.000 z czego ww. posiadają łącznie 18.225.000 głosów co stanowi 99,6% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Kapitał zapasowy tworzony jest z zysków osiągniętych przez Jednostkę. W dniu 17.06.2008 r. Zarząd podjął uchwałę o zmniejszeniu kapitału zapasowego o 837.407,69 zł na pokrycie poniesionych kosztów emisji akcji w 2008 r., która nie doszła do skutku. Zgodnie z art. 396 §5 ustawy kodeks spółek handlowych takie kompetencje są w gestii Zgromadzenia Wspólników. Zarząd Jednostki jak i główny akcjonariusz Pan Lech Drągowski zobowiązali się do wprowadzenia do porządku najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki punktu o podjęciu stosownej uchwały oraz jej uchwalenie.

Pozycja z wyjątkiem zmniejszenia kapitału zapasowego nie budzi zastrzeżeń.

V.2. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Jednostka nie tworzy rezerw na zobowiązania.

V.3. ZOBOWIĄZANIA

V.3.1. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Na koniec okresu sprawozdawczego Jednostka rozpoznała zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek w kwocie 792.904,26 zł, na które składają się kredyty bankowe w wysokości 747.904,26 zł i pożyczki gotówkowej w kwocie 45.000,00 zł.

Pozycja zgodna z księgami rachunkowymi.

V.3.2. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Saldo bilansowe w kwocie 2.683.794,10 zł obejmuje:

1) zobowiązania:

- z tytułu kredytów i pożyczek	1.061.019,31 zł
- z tytułu dostaw i usług	1.275.919,14 zł
- z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych	242.737,67 zł
- z tytułu wynagrodzeń	8.717,18 zł
- fundusze specjalne ZFŚS	95.400,80 zł

Salda zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wynikają z ksiąg rachunkowych Jednostki oraz wyciągów bankowych.

Wysokość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług znajduje potwierdzenie w księgach rachunkowych Jednostki.

Saldo zobowiązań publiczno-prawnych dotyczy: składek ZUS w kwocie 50.663,64 zł za miesiąc grudzień 2008 r., podatku dochodowego od osób fizycznych w kwocie 177.730,00 zł, składek PFRON w kwocie 12.398,00 zł i podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 1.946,00 zł. Wymienione wyżej zobowiązania publiczno-prawne wynikają ze złożonych przez Jednostkę deklaracji podatkowych i ubezpieczeniowych.

Z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń Jednostka posiada zobowiązania w kwocie 8.717,18 zł

Zgodnie z księgami rachunkowymi Jednostki stan funduszu świadczeń socjalnych na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 95.400,80 zł.

Pozycja wynika z ksiąg rachunkowych.

V.4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW I PRZYCHODÓW

Jednostka w 2008 r. zakończyła i rozliczyła dotację otrzymaną w 2003 r. od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości na realizację zadania pn. "Wdrożenie Informatycznego Systemu Wspomagania Wysyłką i Kolportażem Pism". W 2008 r. Jednostka z tego tytułu rozliczyła 2.478,63 zł.

W dniu 27.10.2008 r. Jednostka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o udzielenie wsparcia w ramach programu „Bon na innowacje”. Z tego tytułu w okresie sprawozdawczym Jednostka otrzymała środki finansowe w kwocie 15.000,00 zł.

Pozycja prawidłowa.



VI. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY

VI.1. PRZYCHODY I KOSZTY JEDNOSTKI

Przychody i koszty oraz wyniki, dotyczące poszczególnych rodzajów działalności Jednostki w roku badanym, przedstawia poniższa tabela:

w zł

L.p.	Wyszczególnienie	Przychody	Koszty	Wyniki
1.	Sprzedaż produktów i koszty własne sprzedaży (z uwzględnieniem zmiany stanów produktów i kosztów wytworzenia na potrzeby wewnętrzne), oraz pozostałe koszty rodzajowe	9.284.983,66	9.171.013,36	113.970,30
2.	Pozostała działalność operacyjna (pozostałe przychody i koszty operacyjne)	138.932,48	25.906,47	113.026,01
3.	Działalność finansowa (przychody i koszty finansowe)	78.186,06	372.284,92	-294.098,86
1.	OGÓLEM	9.502.102,20	9.569.204,75	-67.102,55

Jednostka przychody ze sprzedaży uzyskuje na terenie Polski z tytułu działalności wydawniczej w wysokości 1.637.379,10 zł i z tytułu pośrednictwa w obrocie nieruchomościami w wysokości 7.647.604,56 zł. Na każdym z ww. rodzajów prowadzonej działalności Jednostka uzyskała zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego, które wyniosło 1.789.380,51 zł w tym na działalności wydawniczej zmniejszenie przychodów o 1.115.506,71 co stanowi 62,3% spadku przychodów i na działalności pośrednictwa w obrocie nieruchomościami w kwocie 673.873,80 zł co stanowi 27,3% spadku przychodów.

Wykazane przychody wynikają z ewidencji księgowej. Pozycja prawidłowa.

VI.2. KOSZTY RODZAJOWE

Koszty rodzajowe działalności operacyjnej Jednostki kształtowały się następująco:

L.p.	Wyszczególnienie	Kwota w zł	
		za rok badany	za rok poprzedni
1	2	3	4
1.	Amortyzacja	742.220,09	813.081,44
2.	Zużycie materiałów i energii	275.086,05	214.468,35
3.	Usługi obce	4.605.348,95	5.331.043,48
4.	Podatki i opłaty	75.929,35	94.272,71
5.	Wynagrodzenia	3.206.751,48	3.053.026,13
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	212.326,76	208.077,60
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	53.350,68	43.270,03
R a z e m		9.171.013,36	9.757.239,54

Do głównych pozycji kosztowych należą usługi obce i wynagrodzenia co wynika ze specyfiki działalności Jednostki.

Do klasyfikowania kosztów zastrzeżeń nie wnosi się.

VI.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

- Pozostałe przychody operacyjne obejmują głównie przychody ze zbycia środków trwałych w kwocie 24.220,17 zł (sprzedaż 2 samochodów i 5 serwerów – wartość przychodu 64.339,17 zł, koszt sprzedaży 40.119,00 zł), przychody w kwocie 2.478,60 zł z tytułu rozliczenia w okresie sprawoz-

dawczym ostatniej części otrzymanej dotacji z PARP oraz inne pozostałe przychody operacyjne na kwotę 112.233,68 zł z tytułu rozliczeń z pracownikami i kontrahentami w wysokości 25.600,28 zł oraz uzyskane odszkodowania na kwotę 86.633,40 zł.

- Pozostałe koszty operacyjne obejmują koszty spłaty zasądzonego odszkodowania na rzecz kontrahenta w wysokości 24.716,62 zł oraz inne pozostałe koszty operacyjne w wysokości 1.189,21 zł (m.in. zaokrąglenia, drobne szkody).

Pozycja zgodna z księgami rachunkowymi.

VI.4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody i koszty finansowe dotyczą głównie otrzymanych i zapłaconych odsetek (w przychodach z lokat bankowych). W kosztach finansowych największą pozycję stanowią odsetki z tytułu obsługi zaciągniętych kredytów w wysokości 191.562,67 zł, odsetki naliczone przez dostawców w kwocie 76.902,11 zł i ujemne różnice kursowe w kwocie 103.820,14 zł wynikające z wyceny lokaty środków pieniężnych w dolarach amerykańskich.

Pozycja zgodna z księgami rachunkowymi.

VI.5. WYNIK FINANSOWY

Jednostka rozpoznała wynik finansowy za badany okres jako stratę netto w wysokości 93.413,55 zł. Zaprezentowany wynik jest zgodny z księgami rachunkowymi.

VI.6. RÓŻNICE MIĘDZY WYNIKIEM FINANSOWYM, A PODATKOWYM

Przedstawione rozliczenie w podatku dochodowym od osób prawnych za 2008 r. nie budzi zastrzeżeń. Jednostka ustalenie wysokości podatku dochodowego od osób prawnych przedstawia następująco:

Strata brutto	67.102,55
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów w tym:	208.060,90
Bilansowe ujemne różnice kursowe	103.820,14
Niezapłacone składki do ZUS	19.484,39
Amortyzacja nie stanowiąca koszty uzyskania przychodów	25.265,91
Składki PFRON	39.389,00
Pozostałe koszty	20.101,46
Dochody zwolnione – dotacja ze środków UE	2.478,63
Podstawa opodatkowania	138.479,72
Podatek dochodowy od osób prawnych za 2008 r.	26.311,00

VII. STWIERDZENIA KOŃCOWE

Sprawozdanie finansowe przedstawione do badania obejmuje również:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zostało sporządzone z uwzględnieniem wymogów ustawy o rachunkowości.

2) dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone przez Jednostkę zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, zawierają objaśnienia szczegółowe do pozycji bilansu i rachunku. Prezentowane dane są zgodne z danymi księgowymi i bilansowymi.

3) zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie sporządzono zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. Wykazuje ono na 31.12.2008 r. zmniejszenie kapitału własnego Jednostki o 93.413,55 zł.

4) rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony metodą pośrednią, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości. Wykazuje w sposób poprawny zwiększenie stanu środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego o 459.841,62 zł.

5) sprawozdanie z działalności


Przedstawione Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki AD.Drągowski S.A. w 2008 roku spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. W zakresie informacji i danych liczbowych dotyczących sytuacji finansowo-majątkowej i uzyskanych wyników za 2008 r. sprawozdanie to jest powiązane ze sprawozdaniem finansowym Jednostki za 2008 r.

6) opinia niezależnego biegłego rewidenta


W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z informacją o dokonaniu zmniejszenia kapitału zapasowego na podstawie uchwały Zarządu, a nie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Niniejszy raport zawiera 18 stron kolejno ponumerowanych plus spis treści i załączniki. Każdą ze stron oznaczono przez umieszczenie na niej skróconego podpisu biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie. Jego ewentualnego rozpowszechniania i udostępniania może dokonywać wyłącznie Jednostka badana.

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2009 r.


Ryszard SOBKOWIAK
Przeprowadzający badanie:
Biegły rewident nr ewid. 8726/6868

W imieniu podmiotu badającego


Prezes Zarządu
KADIS Sp. z o.o.
Ryszard SOBKOWIAK
Biegły rewident nr ewid. 8726/6868

SPIS TREŚCI

WSTĘP	1
I. INFORMACJE OGÓLNE	2
II. OGÓLNA ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ JEDNOSTKI	5
III. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I POWIĄZANEJ Z NIĄ KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	10
V. RZETELNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW MAJĄTKU (AKTYWÓW)	11
IV.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	11
IV.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	11
IV.3. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	12
IV.4. ZAPASY	12
IV.5. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	12
IV.6. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	12
IV.7. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	13
V. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ UJĘCIA PASYWÓW	14
V.1. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	14
V.2. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	14
V.3. ZOBOWIĄZANIA	14
V.4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW I PRZYCHODÓW	15
VI. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY	16
VI.1. PRZYCHODY I KOSZTY JEDNOSTKI	16
VI.2. KOSZTY RODZAJOWE	16
VI.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	16
VI.4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	17
VI.5. WYNIK FINANSOWY	17
VI.6. RÓŻNICE MIĘDZY WYNIKIEM FINANSOWYM, A PODATKOWYM	17
VII. STWIERDZENIA KOŃCOWE	18