
Grupa Strategia

**OPINIA
wraz z raportem**

z badania
sprawozdania finansowego

ADVADIS S.A.

ul. Jasnogórska 70
31-358 Kraków

za okres
od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

Strategia Audit Sp. z o.o.
Warszawa, 23 kwietnia 2010 roku

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1.01.2009 R. DO 31.12.2009 R.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ADVADIS SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ADVADIS SA z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Jasnogórskiej 71, obejmującego:

- 1) Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 274 975 tys. zł,
- 2) Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujące całkowity dochód netto w wysokości 2 410 tys. zł,
- 3) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2 427 tys. zł,
- 4) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 do dnia 31 grudnia 2009, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 1 056 tys. zł,
- 5) Dodatkowe noty objaśniające.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki 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.

Naszym zdaniem, 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 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na:

Informacje zawarte w notce 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.

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.



Iza Jagodzińska

Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 10469

Zofia Winiarczyk
Wiceprezes Zarządu

Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 4361



w imieniu
Strategia Audit Spółka z o.o.
Wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do
badania pod pozycją 3246
Warszawa, ul. Wiejska 12A

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2010 roku

Grupa Strategia

RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

ADVADIS S.A.

za okres
od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

Strategia Audit Sp. z o.o.
Warszawa, 23 kwietnia 2010 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	17
X. Zgodność z przepisami prawa	17
Ustalenia końcowe	18

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 25 kwietnia 2008 z późniejszymi zmianami wprowadzonymi aneksem z dnia 1 lipca 2009, zawartej pomiędzy ADVADIS SA, a firmą Strategia Horwath Audit Sp. z o.o. (obecna nazwa Strategia Audit Sp. z o.o.), mieszczącą się w Warszawie, przy ulicy Wiejskiej 12A. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 7 lipca 2009 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 2009 roku które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 274 975 tys. zł,
 - 2) Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujący całkowity dochód netto w wysokości 2 410 tys. zł,
 - 3) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2 427 tys. zł,
 - 4) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 do dnia 31 grudnia 2009, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 1 056 tys. zł,
 - 5) Dodatkowe noty objaśniające.

oraz księgi rachunkowe i dokumentacja finansowo-księgowa za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, na podstawie, których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2009.

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

4. Zarząd Spółki złożył w dniu 23 kwietnia 2010 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 Izy Jagodzińskiej, biegłego rewidenta o numerze ewidencyjnym 10469. Badanie wykonano w Centrum Księgowym ADVADIS S.A. w Poznaniu ul. Jasielska 10A w okresie od 12 kwietnia do 23 kwietnia 2010 roku.
8. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2009 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 Gospodarczo – 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 18 lutego 2010 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 165 614 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 ciągu badanego okresu oraz do dnia zakończenia badania struktura własności akcji Spółki uległa zmianie.

8. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
9. W okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu wchodził:

Funkcja	Imię i Nazwisko	Data powołania	Data odwołania lub rezygnacji
Prezes Zarządu	- Lubomir Serbin	20.10.2009	Nadal
Prezes Zarządu	- Bogdan Grzegorz Waśniewski	24.11.2008	08.10.2009
Członek Zarządu	- Zbigniew Rakocy	24.07.2008	Nadal
Członek Zarządu	Ireneusz Kurczyna	11.02.2009	30.06.2009

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

Funkcja	Imię i nazwisko	Data powołania
Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Krzysztof Tobolewski	30.09.2008 (wcześniej Sekretarz RN)
Sekretarz Rady	- Mieczysław Piekarski	30.09.2008
Członek Rady Nadzorczej	- Piotr Puchalski	29.12.2008
Członek Rady Nadzorczej	- Krzysztof Borkowski	11.02.2008
Członek Rady Nadzorczej	- Tadeusz Rozpara	11.02.2008
Członek Rady Nadzorczej	- Marek Misiek	30.09.2008
Członek Rady Nadzorczej	- Jerzy Bartosiewicz	30.09.2008

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Na dzień 31 grudnia 2009 Spółka zatrudniała 791 pracowników.

10. W badanym okresie w Spółce i w jej oddziałach miały miejsce liczne kontrole zewnętrzne. Żadna z nich nie spowodowała konieczności dokonywania istotnej korekty sprawozdania finansowego.

11. Informacje o jednostkach powiązanych:

Spółka nie posiada spółek powiązanych i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania Strategia Horwath Audit Spółka z o.o., (obecna nazwa Strategia Audit Sp. 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 nocy 2.6.4 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 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 3 000 tys. złotych.

3. Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2009 roku zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2008 rok (uchwała nr 4/06/2009) oraz uchwałą numer 5 z tego samego dnia zdecydowało o przeznaczeniu zysku za rok 2008 w wysokości 3 000 tys. złotych na pokrycie strat za lata ubiegłe.

4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało złożone do Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10.07.2009 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 9 poz. 47 w dniu 5 stycznia 2010 roku.
5. Celem badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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 wszystkich członków Zarządu 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 %	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.		31.12.2009r.	31.12.2008r.
I. AKTYWA TRWAŁE	162 897	164 451	-1 554	59,2	59,9
1. Wartości niematerialne i prawne	99 756	99 731	25	36,3	36,3
2. Rzeczowe aktywa trwałe	43 910	45 474	-1 564	16,0	16,6
3. Inwestycje długoterminowe	5 933	6 122	-189	2,2	2,2
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokr., w tym:	13 298	13 124	174	4,8	4,8
<i>Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochod.</i>	8 144	7 268	876	3,0	2,6
II. AKTYWA OBROTOWE	112 078	110 096	1 982	40,8	40,1
1. Zapasy	52 762	49 337	3 425	19,2	18,0
2. Należności z tytułu dostaw	54 210	45 204	9 006	19,7	16,5
4. Należności pozostałe	765	4 023	-3 258	0,3	1,5
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 589	4 145	-1 556	0,9	1,5
5. Rozliczenia międzyokresowe	1 752	7 386	-5 634	0,6	2,7
RAZEM AKTYWA	274 975	274 548	427	100,0	100,0

PASYWA

Nazwa składnika majątkowego	Stan na dzień		Zmiany kwotowe + zmniejszenia	Struktura w %	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.		31.12.2009r.	31.12.2008r.
I. Kapitał własny	165 614	163 187	2 427	60,2	59,4
1. Kapitał podstawowy	201 456	201 456	b.z.	73,3	73,4
2. Kapitał zapasowy	67 646	67 646	b.z.	24,6	24,6
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-105 898	-108 275	2 377	-38,5	-39,4
4. Zysk (strata) spółek przejętych w 2008 roku	0	-639	639	0,0	-0,2
5. Zysk (strata) netto	2 410	3 000	-590	0,9	1,1
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	109 361	111 360	-1 999	39,8	40,6
1. Rezerwa na zobowiązania, w tym: <i>Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>	4 918	5 403	-485	1,8	2,0
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	3 438	3 504	-66	1,3	1,3
<i>Pozostałe rezerwy</i>	344	903	-559	0,1	0,3
2. Zobowiązania długoterminowe	1 136	996	140	0,4	0,4
3. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: <i>z tyt. dostaw i usług</i>	2 771	10 787	-8 016	1,0	3,9
<i>z tyt. podatków, cel, ubezpiec. i innych</i>	101 550	94 940	6 610	36,9	34,6
4. Rozliczenia międzyokresowe	66 323	56 765	9 558	24,1	20,7
	2 716	3 258	-542	1,0	1,2
	123	230	-107	0,0	0,1
RAZEM PASYWA	274 975	274 548	(10 701)	100	100

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie za rok 2009r.	Wykonanie za rok 2008r.	Dynamika w %
1	Przychody ze sprzedaży	616 288	178 320	345,6
	- przychody ze sprzedaży usług	8 606	6 694	128,6
	- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	607 682	171 626	354,1
2	Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów	540 359	156 100	345,2
	- wartość sprzedanych towarów i materiałów	538 880	156 100	345,2
3	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	77 407	22 219	348,4
	- koszty sprzedaży	66 013	14 909	442,8
	- koszty ogólne zarządu	8 235	11 708	70,3
4	Zysk (strata) na sprzedaży	3 160	-4 398	-71,9
	- pozostałe przychody operacyjne	5 541	2 548	217,5
	- pozostałe koszty operacyjne	5 074	1 300	390,3
5	Zysk z działalności operacyjnej	3 627	-3 149	-115,2
	- przychody finansowe	12	711	1,7
	- koszty finansowe	2 186	887	246,4
6	Zysk z działalności gospodarczej	1 453	-3 326	-43,7
7	Zysk przed opodatkowaniem	1 453	-3 326	-43,7
	- podatek dochodowy część bieżąca	306	-6 325	-4,8
	- podatek dochodowy część odroczone	-1 263	0	-
8	Zysk netto	2 410	3 000	80,3
9	Całkowite dochody ogółem za okres	2 410	3 000	80,3

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności	2009	2008
rentowność działalności podstawowej (zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży)	0,51 %	-2,47 %
rentowność sprzedaży netto (zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży)	0,39 %	1,68 %
rentowność netto kapitału własnego (zysk (strata) netto / kapitał własny)	1,46 %	1,84 %
Wskaźniki efektywności		
wskaźnik rotacji majątku (przychody ze sprzedaży / razem aktywa)	2,24	0,81
wskaźnik rotacji należności w dniach (średni stan należności z tyt. dostaw, robót i usług * 365 dnia / przychody ze sprzedaży)	29,04	46,92
wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach (średni stan zobowiązań z tyt. dostaw, robót i usług * 365 dnia / koszty działalności operacyjnej)	36,14	57,38
wskaźnik rotacji zapasów w dniach (średni stan zapasów * 365 dnia /koszty działalności operacyjnej)	29,97	48,60
Płynność/ Kapitał obrotowy netto		
stopa zadłużenia (zobowiązania i rezerwy/ razem pasywa)	39,77 %	40,56 %
stopień pokrycia majątku kapitałem własnym (kapitał własny / razem aktywa)	59,83 %	73,50 %
kapitał obrotowy netto (w tys. zł) (razem majątek obrotowy– zobowiązania krótkoterminowe)	10 528	15 155
wskaźnik płynności (razem majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania + rozliczenia międzyokresowe)	1,05	1,09
wskaźnik podwyższonej płynności ((razem majątek obrotowy– zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania + rozliczenia międzyokresowe)	0,56	0,60

Interpretacja wybranych wskaźników

Bilans

Suma bilansowa na dzień 31.12.2009 r. zamknęła się kwotą 274 975 tys. zł, co oznacza wzrost o 0,16 % w porównaniu ze stanem na 31.12.2008 r.

Aktywa

Aktywa trwałe na dzień 31.12.2009 r. wynosiły 162 897 tys. zł, i obniżyły o 0,94 % w porównaniu do stanu na koniec 2008 roku, stanowiąc ponad 59 % majątku ogółem Spółki; Wartości niematerialne i prawne stanowiły 61,24 %, natomiast rzeczowe aktywa trwałe 26,96 % aktywów trwałych ogółem. Inwestycje długoterminowe stanowiły 3,64 % aktywów trwałych ogółem.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2009 r. wynosiły 112 078 tys. zł i stanowiły 40,76 % aktywów ogółem; aktywa obrotowe wzrosły o 1,80 % w porównaniu ze stanem na 31.12.2008 r. Zapasy stanowiły 40,76 %, natomiast należności krótkoterminowe 49,05 % aktywów obrotowych ogółem, co stanowi wzrost o odpowiednio 6,94 % oraz 11,68 % w porównaniu ze stanem na koniec 2008 roku. Inwestycje krótkoterminowe na koniec 2009 roku wyniosły 2 589 tys. zł i stanowiły 2,31 % aktywów obrotowych. Inwestycje krótkoterminowe spadły w porównaniu z rokiem 2008 o 37,55 %.

Pasywa

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2009 r. wynosił 165 614 tys. zł, co oznacza wzrost o 1,49 % w porównaniu ze stanem na 31.12.2008 r.; kapitał własny stanowił 60,23 % pasywów ogółem.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec 2009 roku wynosiły 109 362 tys. zł i obniżyły się o 1,79 % w porównaniu z końcem 2008 roku. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 2,53 % zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 92,86 % ogółu zobowiązań i rezerw na zobowiązania i wzrosły o 6,96 % w porównaniu ze stanem zobowiązań krótkoterminowych na 31.12.2008 r.

Rachunek zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży Spółki w roku 2009 wyniosły 616 288 tys. zł, co stanowi wzrost o 245,61 % w porównaniu z rokiem 2008.

Zysk z działalności operacyjnej w 2009 roku wyniósł 3 627 zł, wobec – 3 149 w poprzednim okresie.

Zysk netto w 2009 roku wyniósł 2 410 tys. zł i uległ zmniejszeniu o 19,67 % w porównaniu z 2008 rokiem, w którym zysk wyniósł 3 000 tys. zł.

Wskaźniki obrotowości należności, zobowiązań i zapasów w 2009 roku uległy znacznej poprawie. Skrócił się czas spływu należności z 47 do 29 dni, natomiast obrót zapasami wyniósł 30 dni (przy 49 dniach) w roku poprzednim. Korzystna jest też relacja obrotu zobowiązań do należności.

Wskaźniki płynności w 2009 roku nieznacznie spadły i w dalszym ciągu kształtują się na poziomach nieco niższych niż te uznawane za optymalne.

Wskaźnik zadłużenia w 2009 uległ minimalnemu zmniejszeniu i wynosi 39,77 %.

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym w 2009 roku uległ zmniejszeniu i kształtuje się obecnie na poziomie 59,83 %.

Podsumowując powyższą analizę wybranych wskaźników można stwierdzić, że osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.

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 października 2009 roku były prowadzone w siedzibie Spółki. Od dnia 1 listopada 2009 roku księgi rachunkowe prowadzone są przez centrum księgowe ADVADIS S.A. w Poznaniu, ul. Jasielska 10 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 parafowaniu 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 31.12.2009 r. |
| – zapasów materiałów, towarów | w czwartym kwartale 2009 r. |

Drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów uzgodniono stan:

- | | |
|---|-----------------------------|
| – środków pieniężnych na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2009 r. |
| – należności z tytułu dostaw i usług | w czwartym kwartale 2009 r. |

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2009 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 2009 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 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 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 01.01.2009 r. do 31.12.2009 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 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 427 tys. złotych**.

VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 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. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 056 tys. złotych**.

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 2009, 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.



Iza Jagodzińska

Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 10469

Zofia Winiarczyk
Wiceprezes Zarządu

Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 4361



w imieniu

Strategia Audit Spółka z o.o.

Wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do
badania pod pozycją 3246
Warszawa, ul. Wiejska 12A

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2010 roku