

**RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**„AD. DRĄGOWSKI” SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 ROKU

KATOWICE, SIERPIEŃ 2012 ROK



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2012 ROKU
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ „AD. DRĄGOWSKI” SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

Dokonałiśmy przeglądu załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego „AD. DRĄGOWSKI” S.A. z siedzibą w Warszawie na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **25.530.817,77 złotych,**
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości **(1.538.244,93) złotych,**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1.772.464,52 złotych,**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **351.476,54 złotych,**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeгляд przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Podczas przeglądu sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, iż Spółka stosuje dla środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych stawki amortyzacyjne, które naszym zdaniem w większości przypadków nie odzwierciedlają okresu ekonomicznej użyteczności tych aktywów. Jest to niezgodne z art.32 ust.2 oraz art.33 ust.1 ustawy o rachunkowości.

Dla niektórych aktywów ustalono okres amortyzacji na sto i więcej lat. Maksymalny okres amortyzacji przyjęty przez Spółkę to tysiąc lat. Jedna z wartości niematerialnych i prawnych nie podlega amortyzacji.

Decyzja o obniżeniu stawek amortyzacyjnych została podjęta w ubiegłych latach obrotowych. Uprzednio Spółka stosowała stawki wynikające z załącznika do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Gdyby Spółka nie dokonała korekty stosowanych stawek amortyzacyjnych, na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość bilansowa środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych kształtowałaby się na poziomie około 6.700 tys. złotych, natomiast koszty amortyzacji za I półrocze 2012 roku wynosiłyby około 950 tys. złotych. Tym samym wynik finansowy okresu objętego przeglądem byłby niższy o około 865 tys. złotych.

Ponadto ustaliliśmy, że na dzień bilansowy nie dokonano oceny utraty wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, co stanowi naruszenie art. 28 ust.1 pkt 1 oraz ust.7 ustawy o rachunkowości. Jednocześnie istnieją przesłanki pozwalające sądzić, że część aktywów częściowo lub w całości utraciła wartość ekonomiczną i powinna zostać objęta odpisem aktualizującym. W ramach wartości niematerialnych i prawnych wykazywane są prawa autorskie i wydawnicze, które zgodnie z otrzymanymi informacjami były wykorzystywane w prowadzonej przez Spółkę działalności wydawniczej.

Działalność wydawnicza została zaniechana przez Spółkę w 2010 roku. Można zatem wnioskować, iż wartość ekonomiczna powyższych praw może znacząco odbiegać od ich wartości księgowej. Na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość księgowa praw autorskich i wydawniczych to około 2.350 tys. złotych.

Zdaniem Zarządu Spółki na chwilę obecną nie ma żadnych racjonalnych przesłanek do wnioskowania, że niektóre prawa, które posiada Spółka utraciły swoją wartość. Fakt zaprzestania przez Spółkę działalności wydawniczej w formie papierowej nie oznacza, że działalność taka nie jest prowadzona. Spółka posiada portale internetowe oraz utrzymuje na nich informacje, które bez posiadania praw autorskich nie mogłaby realizować. Wydawnictwa te obecnie służą celom propagandowo reklamowym, pozycjonowaniu w Internecie, tworzeniu oprogramowań komputerowych i zostały przez Spółkę przekwalifikowane i zmienione w odpowiedni sposób.

Nasze zastrzeżenia budzi również wycena towarów, do których zaliczane są lokale nabyte w celu dalszej odsprzedaży. Podczas przeglądu stwierdziliśmy, iż Spółka powiększyła wartość towarów o koszty nie związane bezpośrednio z zakupem, tj. głównie koszty reklamy, koszty ubezpieczenia, opłaty i prowizje bankowe związane z pozyskaniem kredytów. Zwracamy uwagę, iż zgodnie z ogólną zasadą wyceny określoną w art. 28 ust.1 ustawy o rachunkowości towary wycenia się według cen nabycia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Za cenę nabycia uważa się cenę zakupu składnika aktywów powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do wprowadzenia do obrotu.

Naszym zdaniem koszty związane z posiadaniem towarów takie jak ubezpieczenia oraz koszty poniesione w celu zbycia towarów (koszty reklamy) nie spełniają definicji ceny nabycia, a zatem powinny być odniesione w ciężar rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Art. 28 ust.4 stanowi natomiast, iż jedynie w przypadku uzasadnionym długotrwałym przygotowaniem towaru do sprzedaży, cenę nabycia można zwiększyć o koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania zapasów.

Biorąc pod uwagę fakt, iż w przypadku Spółki objętej przeglądem takie okoliczności nie zachodzą, koszty opłat i prowizji kredytowych powinny być traktowane jako koszt ogólny związany z bieżącą działalnością jednostki.

Na dzień bilansowy wartość niesłusznie aktywowanych kosztów oszacowaliśmy na około 300 tys. złotych.

Zdaniem Zarządu Spółki zaliczanie do ceny nabycia towarów kosztów związanych z posiadaniem tych składników majątku, kosztów reklamy oraz kosztów poniesionych na pozyskanie kredytów jest prawidłowe i uzasadnione.

Zwracamy również uwagę, iż na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka nie dokonała porównania wartości księgowej towarów z możliwą do uzyskania ceną sprzedaży netto.

Podczas przeglądu prawidłowości rozliczeń międzyokresowych kosztów stwierdziliśmy, iż istotną pozycję stanowią koszty reklamy wynoszące na dzień bilansowy 659 tys. złotych. Wśród kosztów reklamy dominującą pozycję stanowią wydatki na opracowanie tekstów reklamowych, materiału fotograficznego do reklam, ogłoszeń sprzedażowych oraz usługi doradcze związane z reklamą lokali.

Na podstawie przeglądu wybranych pozycji składających się na rozliczenia międzyokresowe ustaliliśmy, iż na dzień bilansowy w pozycji wykazywane są m.in. tytuły dotyczące reklamy ubiegłych okresów sprawozdawczych oraz koszty comiesięcznych usług doradczych związanych z reklamą.

Jest to niezgodne z art. 39 ustawy o rachunkowości, który stanowi, iż jednostki mogą dokonywać czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych, tzn. jeśli stanowią z góry opłacone świadczenia, które nastąpią w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Zwracamy również uwagę, iż w literaturze fachowej z zakresu rachunkowości dominuje pogląd zaczerpnięty z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, iż koszty działalności reklamowej i promocyjnej, pomimo, iż zostały poniesione w celu osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych w postaci przychodów ze sprzedaży, nie spełniają definicji aktywa i powinny być ujęte w ciężar rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Zdaniem Zarządu Spółki koszty reklamy są rozliczane międzyokresowo gdyż dotyczą przychodów przyszłych okresów.

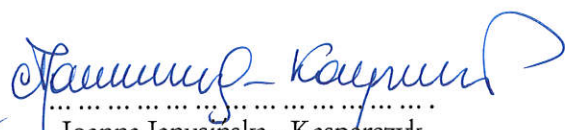
Ponadto stwierdziliśmy, iż Spółka dokonuje nieprawidłowych rozliczeń podatku od towarów i usług w zakresie sprzedaży zwolnionej z opodatkowania. Spółka dokonała oszacowania zobowiązania podatkowego z tytułu nieprawidłowych rozliczeń w zakresie podatku od towarów i usług wraz z należnymi odsetkami za zwłokę ustalając je na poziomie 230 tys. złotych. Wartość korekty nie podlegała naszej weryfikacji.

Na zobowiązanie utworzono rezerwę.

Do dnia wydania niniejszego raportu, Spółka nie złożyła korekt deklaracji podatku od towarów i usług.

Za wyjątkiem opisanych wyżej zastrzeżeń, na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 30 czerwca 2012 roku, jak też jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 wraz z późniejszymi zmianami)

Kluczowy biegły rewident:



.....
Joanna Janusińska - Kaspczyk
wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10906

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15*

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 sierpnia 2012 roku