

**AD.DRAĞOWSKI
SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2013 ROK



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ AD. DRĄGOWSKI SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego AD. DRĄGOWSKI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
21.982.916,76 złotych,
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości
3.610.542,87 złotych,
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę
3.844.762,46 złotych,
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
499.031,93 złotych,
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, wraz z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Podczas badania 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. Jeden ze znaków towarowych nie podlega amortyzacji, co naszym zdaniem jest sprzeczne z art. 28 ustawy o rachunkowości.

Zdaniem Zarządu Spółki stosowane przez Spółkę stawki są ekonomicznie uzasadnione, a brak amortyzacji jednego ze znaków towarowych wynika z faktu, iż znak ten nie został przyjęty do użytkowania.

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 31 grudnia 2012 roku wartość bilansowa środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych kształtowałaby się na poziomie około 5.500 tys. złotych, natomiast koszty amortyzacji za 2012 rok wynosiłyby około 1.800 tys. złotych. Tym samym wynik finansowy badanego okresu byłby niższy o około 1.607 tys. złotych.

Ponadto, nasze uwagi budzi sposób utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych, który powstał poprzez przekazanie części kapitału zapasowego w wysokości 400 tys. złotych na ten cel.

Naszym zdaniem treść uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie o przekazaniu kwoty 400 tys. złotych z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na skup akcji własnych, jest niezgodna z przepisami art. 396 §5 kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z powołanym wyżej przepisem, o użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga walne zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień podjęcia uchwały o przekazaniu kwoty 400 tys. złotych na kapitał rezerwowy, kapitał zapasowy Spółki był niższy niż jedna trzecia kapitału zakładowego.

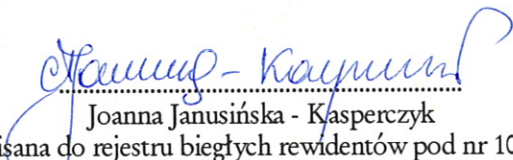
Zdaniem Spółki, przepis art. 396 §5 kodeksu spółek handlowych nie miał zastosowania, bowiem na dzień podejmowania uchwały o utworzeniu kapitału rezerwowego, Spółka nie posiadała niepokrytych strat z lat poprzednich, co oznacza, że nie występowało ograniczenie, co do możliwości wykorzystania kapitału zapasowego.

Naszym zdaniem, poza wyżej wymienionymi zastrzeżeniami, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki we wszystkich istotnych aspektach jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:


Joanna Janusińska - Kasperczyk
wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10906

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 25 kwietnia 2013 roku