



**RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

**z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego
sprawozdania finansowego**

AD.DRĄGOWSKI Spółka Akcyjna

w

Warszawie

za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

AD.DRĄGOWSKI Spółka Akcyjna

z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego AD.DRĄGOWSKI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Kopernika 36/40, na które składa się: skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji majątkowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat, skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz dane objaśniające.

Zarząd AD.DRĄGOWSKI Spółka Akcyjna jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”), jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania przeglądu sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2400 „Przegląd sprawozdań finansowych”.

Zgodnie ze standardami stanowiącymi podstawę przeglądu, nasze procedury obejmują wykorzystanie informacji uzyskanych przede wszystkim od kierownictwa jak również osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość AD.DRĄGOWSKI Spółka Akcyjna wgląd w księgi rachunkowe oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego na podstawie przeprowadzonych procedur nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Uzasadnienie raportu z zastrzeżeniem

Zgodnie z informacją zawartą w pkt. III informacji objaśniających do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego w dniu 23 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki AD.DRĄGOWSKI S.A. uchwaliło zmianę zasad księgowania i przejście na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości z początkiem 2013 roku.

Jednostka mylnie dokonała interpretacji zapisów uchwały przyjmując, że dzień 1 stycznia 2013 roku będzie dniem przejścia na MSSF czyli pierwsze sprawozdanie zgodne z MSSF zostanie sporządzone za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku. Konsekwencją mylnej interpretacji jest fakt iż niniejsze sprawozdanie finansowe Emitenta nie uwzględnia wyceny godziwej poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na dzień przejścia na MSSF tj. na 1 stycznia 2012 roku i przyjęcia jej wyników jako zakładany koszt. Wynika to z braku możliwości wykonania wycen w terminie umożliwiającym ujęcie ich skutków w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Jednostka nie przeprowadziła również testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Odstąpiono od tej procedury w związku z faktem iż składniki te będą poddane wycenie do wartości godziwej, a efekt wyceny zostanie ujęty jako zakładany koszt w związku z przejściem na MSSF w sprawozdaniu za 3 kwartał 2013 roku. W związku z powyższym emitent powziął działania zmierzające do oszacowania wyceny poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w celu prawidłowej prezentacji w najbliższym sprawozdaniu finansowym za 3 kwartał 2013 roku.

W związku z zaistniałą sytuacją jednostka odstąpiła również od weryfikacji okresów amortyzacji poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Wobec powyższego oraz w związku z faktem, iż określone w jednostce stawki amortyzacyjne wynikają z przyjętych bardzo długich okresów ekonomicznej użyteczności poszczególnych składników aktywów nie jesteśmy w stanie odnieść się do prawidłowości wyceny rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych, których wartość w wyniku realizowanych wycen i szacunków ulegnie zmianie.

Łączna wartość bilansowa rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych wg stanu na 30 czerwca 2013 roku wynosi 10,4 mln zł

Ponadto Spółka w 2012 roku utworzyła kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych, który powstał poprzez przekazanie części kapitału zapasowego w wysokości 400 tys. zł.. Przekazanie 400 tys. zł. z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy jest niezgodne z przepisami art. 396 § 5 ksh zgodnie z którym użycie kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. Na dzień podjęcia uchwały o przekazaniu części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy, kapitał zapasowy był niższy niż jedna trzecia kapitału zakładowego. Zdaniem Jednostki, przepis art. 296 § 5 ksh nie miał zastosowania, bowiem na dzień podejmowania uchwały o utworzeniu kapitału rezerwowego, Spółka nie posiadała niepokrytych strat z lat ubiegłych, co oznacza, że nie występowało ograniczenie, co do możliwości wykorzystania kapitału zapasowego.

Raport z zastrzeżeniem

Przeprowadzony przez nas przegląd, poza wyżej wymienionymi zastrzeżeniami, nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej AD.DRAŁOWSKI Spółka Akcyjna na dzień 30 czerwca 2013 roku, jej wyniku finansowego, zmian w kapitale własnym oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku zgodnie z wymogami MSR 34; jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.



Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802

kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 02.09.2013 r.

PKF Audyt Sp. z o.o.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925