



DRAĐOWSKI S.A.

R E A L E S T A T E

AD.DRAĐOWSKI S.A.

RAPORT ZA ROK 2014

AD.DRAĞOWSKI S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Spis treści

- A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**
- B. WYBRANE DANE FINANSOWE**
- C. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (t. j. Dz. U. z 2014 r., poz. 133). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

AD.DRĄGOWSKI S.A.**Raport roczny za 2014r. Wybrane dane finansowe.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***B. WYBRANE DANE FINANSOWE**

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 037	2 396	13 075	3 105
Koszt własny sprzedaży	8 905	2 126	12 087	2 870
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 193	-285	-1 116	-265
Zysk (strata) brutto	-1 379	-329	-1 422	-338
Zysk (strata) netto	-1 357	-324	-1 422	-338
Liczba udziałów/akcji w sztukach	1 845	1 845	18 450	18 450
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-1,39	-0,33	-1,45	-0,35

BILANS				
Aktywa trwale	10 645	2 497	10 797	2 603
Aktywa obrotowe	6 045	1 418	7 427	1 791
Kapitał własny	13 763	3 229	15 120	3 646
Zobowiązania długoterminowe	1 012	237	1 016	245
Zobowiązania krótkoterminowe	1 839	431	2 078	501
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	7,46	1,75	0,82	0,20

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	631	151	3 193	758
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-223	-53	-106	-25
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-520	-124	-2 781	-660

Kurs EUR/PLN

	2014	2013
- dla danych bilansowych	4,2623	4,1472
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1893	4,2110

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

C. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO 31 GRUDNIA 2014 R.

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki:

Nazwa:	AD.DRĄGOWSKI
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa ul. Kopernika 36/40
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Skup i sprzedaż mieszkań na własny rachunek, pośrednictwo w transakcjach na rynku nieruchomości.
Organ prowadzący rejestr:	Krajowy Rejestr Sądowy Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy (WA.XIX Ns-Rej. KRS/14023/02/142). Nr KRS 0000126288.
Numer statystyczny REGON:	012594154

II. Czas trwania Jednostki:

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2014 r.:

Zarząd:

Lech Drągowski	- Prezes Zarządu
Danuta Grelewicz – Pogórska	- Członek Zarządu
Bogumiła Stańczak	- Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza:

Łukasz Drągowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Danuta Ślusarek	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Doroła Cywińska	- Członek Rady Nadzorczej
Anna Hermanowicz	- Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Montwiłł	- Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady nadzorczej.

V. Biegli rewidenci:

PKF Consult Sp. z o. o.
ul. Orzycka 6 lok. 1B
02 -695 Warszawa

VI. Prawnicy:

MAZUR-SZCZEPŁEK
Kancelaria Prawna s.c.
Ul. ZWM 15/12
02-786 Warszawa

Kancelaria Prawnicza
Waldemar Lenczewski
Ul. Kopernika 36/40
00-924 Warszawa

VII. Banki:

Bank Ochrony Środowiska S.A.
Ul. Żelazna 32
00-832 Warszawa

VIII. Notowania na rynku regulowanym:

1. Informacje ogólne:

Giełda:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	ADD
Sektor na GPW:	Usługi inne

2. System depozytowo – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

3. Kontakty z inwestorami:

PKO Dom Maklerski S.A.
Ul. Puławska 15
00-975 Warszawa

IX. Znaczący Akcjonariusze:

Według stanu na dzień 31.12.2014 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Lech Drągowski	640 904	4 806 780	34,74%	11 995 000	44,22%
Małgorzata Drągowska	178 600	1 339 500	9,68%	3 572 000	13,17%
Łukasz Drągowski	119 000	892 500	6,45%	2 290 000	8,44%
Paweł Ratyński	140 560	1 054 200	7,62%	1 405 597	5,18%

X. Spółki zależne:

➤ Nie dotyczy

XI. Spółki stowarzyszone:

- Nie dotyczy

XII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 23 marca 2015 roku.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AD, DRĄGOWSKI S.A.

Rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	1,2	10 037	13 075
Przychody ze sprzedaży produktów		2 115	3 108
Przychody ze sprzedaży usług			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		7 922	9 967
Koszty sprzedanych produktów, towarów i	2,3	8 905	12 087
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		2 191	2 877
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6 714	9 210
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		1 132	988
Pozostałe przychody operacyjne	4	91	417
Koszty sprzedaży	1,2,3	125	155
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	1 930	2 178
Pozostałe koszty operacyjne	4	361	188
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-1 193	-1 116
Przychody finansowe	5	40	22
Koszty finansowe	5	226	328
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		- 1 379	-1 422
Podatek dochodowy	6	-22	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-1 357	-1 422
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7	0	0
Zysk (strata) netto		-1 357	-1 422
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8	-0,74	-0,08
Podstawowy za okres obrotowy		-0,74	-0,08
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,74	-0,08
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		-0,74	-0,08
Podstawowy za okres obrotowy		-0,74	-0,08
Rozwodniony za okres obrotowy		0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0,00	0,00

Warszawa, dnia 23 marca 2015 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

AD.DRAGOWSKI S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
<i>Zysk (strata) netto</i>		-1 357	-1 422
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach			
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach			
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	10,11	-1 357	-1 422

Warszawa, dnia 23 marca 2015 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

AD.DRAGOWSKI S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe		10 645	10 797
Rzeczowe aktywa trwałe	13	246	309
Wartości niematerialne	14	9 756	9 921
Nieruchomości inwestycyjne	15	414	542
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18		
Pozostałe aktywa finansowe	20, 39	206	20
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	23	5
Pozostałe aktywa trwałe	17		
Aktywa obrotowe		6 045	7 427
Zapasy	21,22	4 208	5 479
Należności handlowe	23	101	127
Należności z tytułu bieżącego podatku			
Pozostałe należności	24	66	126
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	19		
Pozostałe aktywa finansowe	20,39	80	36
Rozliczenia międzyokresowe	25	55	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	1 535	1 646
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7		
AKTYWA RAZEM		16 690	18 224

Warszawa, dnia 23 marca 2015 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

AD.DRAGOWSKI S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

PASYWA	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny		13 763	15 120
Kapitał zakładowy	27	13 838	13 838
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny	28	805	2 207
Akcje własne	29	-234	-234
Pozostałe kapitały	30	1 598	1 598
Niepodzielony wynik finansowy	31	-887	-887
Wynik finansowy bieżącego okresu		-1 357	-1 402
Zobowiązanie długoterminowe		1 012	1 016
Kredyty i pożyczki	32		
Pozostałe zobowiązania finansowe	33,39		
Inne zobowiązania długoterminowe	34		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	6	978	982
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	40		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41		
Pozostałe rezerwy	42	34	34
Zobowiązania krótkoterminowe		1 915	2 088
Kredyty i pożyczki	32	1 675	1 969
Pozostałe zobowiązania finansowe	33,39		
Zobowiązania handlowe	35	92	46
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku			
Pozostałe zobowiązania	36	148	73
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	40		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41		
Pozostałe rezerwy	42		
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	7		
PASYWA RAZEM		16 690	18 224

Warszawa, dnia 23 marca 2015 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

AD.DRĄGOWSKI S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	13 838	2 207	-234	1 598	-2 237	0	15 172
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów					-52		-52
Kapitał własny po korektach	13 838	2 207	-234	1 598	-2 289	0	15 120
Pokrycie straty z lat poprzednich		-1 402			1 402		
Suma dochodów całkowitych						-1 357	-1 357
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r.	13 838	805	-234	1 598	-887	-1 357	13 763
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	18 450	2 207	-234	597	-4 446	0	16 574
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					-52		-52
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	18 450	2 207	-234	597	-4 497	0	16 522
Przekazane na kapitał rezerwy po zmianie wartości akcji	-4612			4 612			
Pokrycie straty z lat poprzednich				-3 611	3 611		
Suma dochodów całkowitych						-1 402	-1 402
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.	13 838	2 207	-234	1 598	-887	-1 402	15 120

Warszawa, dnia 23 marca 2015 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

AD.DRĄGOWSKI S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 379	-1 402
Korekty razem	2 010	4 595
Amortyzacja	238	244
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	209	325
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	0	-31
Zmiana stanu zapasów	1 271	3 969
Zmiana stanu należności	86	-86
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	120	24
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-42	-58
Inne korekty z działalności operacyjnej	128	208
Gotówka z działalności operacyjnej	0	0
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	631	3 193
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	56	24
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	12
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Splata udzielonych pożyczek	56	12
Wydatki	279	130
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	85
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	270	45
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-223	-106
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	3 644	3 703
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	3 644	3 703
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	4 163	6 484
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	3 938	6 157
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	226	328
Inne wydatki finansowe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-520	-2 781
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-111	306
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-111	306
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 646	1 341

AD.DRAGOWSKI S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	1535	1646
---	-------------	-------------

Warszawa, dnia 23 marca 2015 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2014 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
- b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
- c) MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”
- d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”
- e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- f) Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – Spółki inwestycyjne
- g) Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych
- h) Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych
- i) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń
- j) KIMSF 21: Opłaty

W 2014 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014r.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- a) Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku
- b) Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku
- c) Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,

Składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd i opublikowanym w dniu 23 marca 2015 roku, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- b) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczonej”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczonej”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczonej”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

- c) MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- d) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo – Rośliny produkcyjne – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

- e) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych) – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaże, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- f) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2014 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Instrumenty finansowe

Instrument finansowy to każdy kontrakt, który skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej jednostki i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej jednostki.

Aktywa finansowe stanowią każdy składnik aktywów mający postać:

- a) środków pieniężnych,
 - b) instrumentu kapitałowego innej jednostki,
 - c) umownego prawa do:
 - otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od innej jednostki lub
 - wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie korzystnych warunkach,
 - d) kontraktu, który będzie rozliczony lub może być rozliczony przez jednostkę we własnych instrumentach kapitałowych i jest:
 - instrumentem niepochodnym, z którego wynika lub może wynikać obowiązek przyjęcia przez jednostkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych,
 - instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki
- Zobowiązania finansowe to każde zobowiązanie, będące:
- a) wynikającym z umowy obowiązkiem:
 - wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub

AD.DRAGOWSKI S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

- wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
 - b) kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki jest:
- instrumentem niepochodnym, z którego wynika lub może wynikać obowiązek dostarczenia przez jednostkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych lub
- instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Z tego powodu własne instrumenty kapitałowe jednostki nie obejmują instrumentów, które same są umowami o przyszłe otrzymanie lub wydanie własnych instrumentów kapitałowych przez jednostkę.

Dla potrzeb wyceny na koniec okresu sprawozdawczego, lub na inny moment po początkowym ujęciu, Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z czterech kategorii:

- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone przez Spółkę jako dostępne do sprzedaży lub nie będące pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych lub obrotowych w zależności od przewidywanego okresu ich utrzymania.

Wartość godziwą aktywów ustala się:

- dla instrumentów notowanych na aktywnym rynku w oparciu o ostatnie notowania dostępne na koniec okresu sprawozdawczego,
- dla instrumentów dłużnych nienotowanych na aktywnym rynku w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- dla terminowych instrumentów pochodnych (forward) w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Spółka może zawierać transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, w skład których wchodzi przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu forward, w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów walut. Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych jest ustalana w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Spółki wykorzystują do ustalenia wartości godziwej tych instrumentów finansowych wyceny dostarczane przez instytucje finansowe, w których zawierane są te kontrakty.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których Spółka może korzystać należą pożyczki, kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też aktywa finansowe, takie jak należności handlowe i pozostałe, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe, niebędące pożyczkami i wierzytelnościami Spółki oraz aktywami finansowymi w jednostkach podporządkowanych, są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

Spółka wycenia te aktywa według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Dopuszcza się stosowanie uproszczonych metod wyceny, jeżeli nie powoduje to zniekształcenie informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. W takiej sytuacji inwestycje utrzymywane do terminu

wymagalności wyceniane są w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym, w tym w okresach sprawozdawczych, w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Krótkoterminowe i Długoterminowe Należności Handlowe i Pozostałe

Należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Należności handlowe, z tytułu udzielonych zaliczek, z tytułu podatków i pozostałe należności klasyfikuje się jako aktywa obrotowe gdyż zakłada się, że zostaną one uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego.

Należności zakwalifikowane do aktywów obrotowych wycenia się w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty tj. według wartości godziwej zapłaty należnej, a w okresie późniejszym w kwocie wymaganej zapłaty z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy aktualizujące należności tworzy się gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Po początkowym ujęciu należności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli jednak płatność nie jest istotnie odroczone to należności są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na należności wątpliwe według zasady ostrożnej wyceny.

Aktualizacja Wyceny Należności

Wartość należności podlega aktualizacji z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty na zasadzie dokonania odpisów aktualizujących ich wartość w następujących przypadkach:

- posiadania należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem – zgłoszonym likwidatorowi lub sądowemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- posiadanie należności od dłużników, w stosunku do których oddalony został wniosek o ogłoszenie upadłości a majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości należności,
- dysponowanie należnościami kwestionowanymi przez dłużników lub gdy dłużnicy zalegają z ich zapłatą, natomiast ocena sytuacji majątkowej i finansowej danego dłużnika wskazuje, że ściągnięcie należności w kwocie umownej nie jest możliwe – w wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem spłaty należności,
- posiadanie należności przeterminowanych (o okresie przeterminowania powyżej 12 miesięcy) lub nie przeterminowanych znacznym stopniem prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów na nieściągalne należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do: pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności której dotyczyły.

Ustanie przyczyny powodującej dokonane uprzednio odpisy aktualizujące wartość należności powoduje zwiększenie, w równowartości całego lub częściowego odpisu aktualizującego, wartości danej należności oraz związane z tym zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają uprzednio dokonane odpisy aktualizujące ich wartość, natomiast w przypadkach, gdy nie wystąpiła uprzednia ich aktualizacja lub dokonano jej w niepełnej wysokości, należności te zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub finansowych.

Należności wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pełnej wysokości, również wówczas, gdy istnieje jednocześnie zobowiązanie wobec tego samego kontrahenta.

Pożyczki Udzielone

Pożyczki, tak jak należności, to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych i możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku.

Pożyczki, których termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów obrotowych. Natomiast pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Należności z tytułu udzielonych pożyczek na moment ich początkowego ujęcia wyceniane są w wartości nominalnej. W okresie późniejszym, w tym na dzień bilansowy lub koniec innego okresu sprawozdawczego, pożyczki krótkoterminowe wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, a pożyczki długoterminowe w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, wiążącej się ze zdyskontowaniem należności z tytułu pożyczek na moment ich początkowego ujęcia i ujęciem kosztu w wysokości różnicy pomiędzy wartością nominalną a kwotą zdyskontowaną.

Krótkoterminowe i Długoterminowe Zobowiązania

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu otrzymanych zaliczek, z tytułu podatków oraz pozostałe klasyfikowane są jako zobowiązania krótkoterminowe, gdyż zakłada się, że zostaną uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego.

Zobowiązania Finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach.
- Kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki, i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być obowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

Wycena Początkowa

AD.DRAGOWSKI S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Spółka na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik zobowiązań finansowych jako:

- Składniki zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

- Pozostałe zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji. Które mogą być bezpośrednio przypisane do zobowiązania finansowego.

Wycena Bilansowa

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się w wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązania będącego instrumentem pochodnym powiązany z instrumentem kapitałowym niekwotowanym na aktywnym rynku, które musi być rozliczone przez dostawę tego instrumentu, wycenianego według kosztu, gdyż jego wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona.

Pozostałe zobowiązania finansowe stanowiące w szczególności zobowiązania handlowe, zobowiązania kredytowe oraz pozostałe zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania handlowe, kredytowe oraz pozostałe w przypadku wystąpienia mało istotnej różnicy między ich wartością w kwocie wymagającej zapłaty a wartością według zamortyzowanego kosztu wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ustala się w wartości bieżącej przyszłych minimalnych opłat leasingowych.

Zobowiązania i Należności Warunkowe

Za zobowiązania warunkowe uznaje się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązań warunkowych nie wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się w dodatkowych notach i objaśnieniach do sprawozdania.

Należności warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o nich w dodatkowych notach i objaśnieniach do sprawozdania, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

Kapitały Własne

Kapitał własny prezentuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje, zgodnym ze Statutem Spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Nabyte akcje własne prezentowane są sprawozdaniu finansowym w pozycji „Akcje własne”. Akcje własne ujmuje się w wartości ujemnej w kapitale własnym i wycenia w wartości ceny nabycia. W związku z planowanym zakupem akcji własnych tworzony jest, zgodnie z postanowieniem Statutu, kapitał rezerwy, który jest utrzymywany do dnia zbycia lub umorzenia skupionych akcji własnych.

Zdeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe, ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Podobnie jak akcje własne pomniejszają one wartość kapitału własnego Spółki.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzy się z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszony o koszty tej emisji.

Możliwe jest tworzenie innych kapitałów rezerwowych.

AD.DRAGOWSKI S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Kapitały pozostałe obejmują: kapitał z aktualizacji wyceny, kapitały rezerwowe, kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych. Pozostałe pozycje kapitału własnego obejmują: niepodzielony wynik finansowy oraz wynik finansowy roku bieżącego.

Pożyczki i Kredyty Bankowe

Pożyczki i kredyty bankowe początkowo ujmuje się w wartości godziwej ustalonej jako kwota wymagana do zapłaty.

Na dzień bilansowy kredyty bankowe i pożyczki wycenia się według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Ustalając skorygowaną cenę nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

W rachunku zysków i strat są ujmowane wszystkie skutki dotyczące skorygowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej lub stwierdzenia utraty jego wartości.

Rezerwy

Rezerwy tworzy się na przyszłe zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Rezerwy ujmuje się, gdy na Spółce ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń istniejący obowiązek, pod warunkiem, że prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania, pod warunkiem, że prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy tworzy się szczególnie na: odroczony podatek dochodowy, sprawy sporne oraz inne zobowiązania.

Odroczony Podatek Dochodowy

W związku z występowaniem różnic przejściowych między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartości podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości od podstawy opodatkowania tworzy się rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku.

Rezerwę na podatek odroczony tworzy się w przypadku występowania dodatnich różnic przejściowych w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty.

Natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w przypadku występowania ujemnych różnic przejściowych oraz w przypadku straty podatkowej możliwej do odliczenia przy zachowaniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku weryfikuje się na każdy dzień bilansowy. Ulega ona stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerw na podatek odroczony ustala się na podstawie stawek podatkowych, które będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa wykorzystana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe obowiązujące na dzień bilansowy. Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie są dyskontowane i są klasyfikowane jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Podatek Dochodowy Bieżący

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych w kraju oblicza się na podstawie polskich przepisów podatkowych. Natomiast dochody uzyskane za granicą podlegają opodatkowaniu według lokalnych przepisów, przy uwzględnieniu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym oblicza się na podstawie wyniku podatkowego danego roku obrotowego. Różnica między zyskiem (stratą) podatkowym a księgowym zyskiem (stratą) netto powstaje w związku z wyłączeniem bądź uwzględnieniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach wcześniejszych, bądź następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Bieżący podatek dochodowy wylicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Czynne i Bierne Rozliczenia Międzyokresowe Kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią koszty, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Ujęcia w tej pozycji dokonuje się, jeżeli poniesione koszty dotyczą więcej niż jednego okresu sprawozdawczego oraz mając na uwadze zasady istotności i ostrożności. Do rozliczenia kosztów w czasie konieczne jest spełnienie wymogu zaliczenia ich do aktywów jednostki, czyli do zasobów o wiarygodnie ustalonej wartości, powstałych w wyniku przeszłych zdarzeń, które spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się też niedeklarowaną nadwyżkę podatku VAT naliczonego nad należnym.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Przychody Przyszłych Okresów

Do przychodów przyszłych okresów Spółka klasyfikuje:

- dotacje,
- przedpłaty otrzymane od kontrahentów i rozliczane w czasie.

Dotacje ujmuje się według wartości godziwej, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana.

Dotacje, które dotyczą składnika oraz rozliczenie prawa wieczystego użytkowania gruntów są stopniowo odpisywane w rachunek zysków i strat, drogą równych odpisów okresowych przez szacowany okres użytkowania związanych z nimi składnika aktywów i prawa wieczystego użytkowania gruntów. W przypadku, gdy dotacja odnosi się do pozycji kosztowej, wówczas ujmowana jest jako przychód współmierny do kosztów, których dotyczy.

Przychody przyszłych okresów w okresie zapadalności do 12 miesięcy od dnia bilansowego klasyfikowane są jako krótkoterminowe, a powyżej 12 miesięcy jako długoterminowe.

Rzeczowe Aktywa Trwałe

Prezentacja w Sprawozdaniu

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które służą działalności przedsiębiorstwa i są wykorzystywane w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub do celów administracyjnych, oraz okres ich ekonomicznej przydatności w przedsiębiorstwie jest dłuższy niż jeden rok obrotowy.

Okres ekonomicznej przydatności danego środka trwałego to okres, w którym według przewidywań, dany składnik aktywów będzie użytkowany przez jednostkę.

Ujmowanie Rzeczowych Aktywów Trwałych

Pozycja rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się, jako składniki aktywów wtedy i tylko wtedy, gdy:

- prawdopodobne jest, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane z tym składnikiem aktywów;
- można w sposób wiarygodny wycenić cenę nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów.

Jednostkowe pozycje rzeczowych aktywów trwałych o wartości nie przekraczającej określonej wartości progowej mogą być nie wykazywane w bilansie, lecz ujmowane w rachunku zysków i strat w miesiącu nabycia. Wartość progowa nie może przekraczać 3 500,00 PLN.

Klasyfikacja Rzeczowych Aktywów Trwałych

Grupę rzeczowych aktywów trwałych tworzą aktywa o podobnym rodzaju i zastosowaniu w działalności gospodarczej jednostki. Przyjmuje się, że odrębne grupy stanowią:

- grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu;
- budynki, lokale i obiekty inżynierskie lądowej i wodnej;
- urządzenia techniczne i maszyny;
- środki transportu;
- inne środki trwałe.

Pozycję rzeczowych aktywów trwałych, która kwalifikuje się do ujęcia jako składnik aktywów, początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Wartość końcową oraz okres użyteczności weryfikuje się, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego, korygując odpisy amortyzacyjne w następnych latach.

Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione. Środki trwałe są wyceniane po koszcie obejmującym cenę nabycia oraz koszty bezpośrednio związane z wprowadzeniem środka trwałego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu środki trwałe podlegają umorzeniu oraz odpisom z tytułu utraty wartości.

AD.DRAGOWSKI S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w celu rozłożenia ich wartości początkowej, pomniejszonej o wartość końcową i dotychczasowe umorzenie oraz odpisy aktualizujące, w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich użytkowania. Spółka rozpoczyna amortyzację środka trwałego od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie środka trwałego do używania.

Okres użytkowania środków trwałych w Spółce kształtują się następująco:

Prawo wieczystego użytkowania gruntów	wg okresu określonego w umowie
Budynki i budowle	10 – 40 lat
Urządzenia techniczne, maszyny	2 – 10 lat
Środki transportu	3 – 10 lat
Pozostałe środki trwałe	2 – 10 lat

Wartości Niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych odbywa się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. W dalszym okresie użytkowania wyceny dokonuje się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne posiadane przez Spółkę z wyjątkiem wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, amortyzowane są liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich użytkowania.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w Spółce kształtują się następująco:

Znak towarowy	nieokreślony okres użytkowania
Oprogramowanie	3 – 10 lat
Licencje	3 – 10 lat
Prawa autorskie	nieokreślony okres użytkowania

Jednostkowe pozycje wartości niematerialnych o wartości nie przekraczającej określonej wartości progowej mogą być nie wykazywane w bilansie, lecz ujmowane w rachunku zysków i strat w miesiącu nabycia. Wartość progowa nie może przekraczać 3 500,00 PLN.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się, gdy są gotowe do użycia tzn. od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, a wyłącznie ocenie pod kątem utraty wartości.

Okresowo, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego weryfikuje się poprawność stosowanych okresów oraz stawek amortyzacyjnych, a ewentualnych korekt odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w kolejnych okresach. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą obniża się do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto lub wartości użytkowej w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Leasing

Zgodnie z MSR 17 umowę leasingową uznaje się za leasing finansowy, jeżeli z tytułu posiadanego przedmiotu leasingu następuje zasadniczo przeniesienie pożytków oraz całego ryzyka na leasingobiorcę. Przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały lub inwestycja według wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu w zależności od tego, która z tych dwóch wartości jest niższa. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad używanych do własnych składników majątku. W przypadku braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez okres leasingu bądź okres użytkowania w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne nie są przeznaczone do sprzedaży w ramach normalnej działalności jednostki ani w celu wykorzystywania w procesie produkcyjnym, dostawach dóbr i usług ani w celach administracyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne, w momencie początkowego ujęcia, wyceniane są w cenie nabycia, a przy kolejnej wycenie w wartości godziwej. Wszelkie zyski i straty powstałe ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem nieruchomości inwestycyjnej.

Jeżeli zmienia się sposób wykorzystania nieruchomości i z nieruchomości inwestycyjnej staje się nieruchomością zajmowaną przez właściciela, jest przenoszona do rzeczowych aktywów trwałych, a jej wartość godziwa na dzień przeniesienia staje się kosztem założonym dla celów przyszłego ujmowania.

Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego stanowią materiały, towary, produkcja w toku oraz wyroby gotowe, które klasyfikuje się według poniższych zasad.

- materiały są to nabyte przez Spółkę składniki majątku wykorzystywane w procesach produkcyjnych,
- produkcja w toku są to elementy produkcji niezakończonych znajdujące się w trakcie procesu produkcyjnego,
- towary są to składniki zapasów nabyte w celu ich odsprzedaży,
- wyroby gotowe – wyroby własnej produkcji, których proces przerobu został całkowicie zakończony.

Zapasy wyceniane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne korekty ceny oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Rozchód zapasów wycenia się metodą szczegółowej identyfikacji rzeczywistych kosztów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zalicza się odpowiednio do kosztu własnego sprzedanych zapasów.

Koszty Finansowania Zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować dostosowanym składnikom aktywów, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tych składników. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego, które mają być aktywowane, ustala się zgodnie ze standardem MSR 23.

Środki Pieniężne i ich Ekwiwalenty

Środki pieniężne wyceniane są według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy są przeliczane na walutę funkcjonalną wg średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Natomiast ekwiwalenty środków pieniężnych to łatwo wymienialne, o nieznacznym ryzyku zmiany wartości, o dużej płynności (nie dłuższej niż 3 miesiące) inwestycje krótkoterminowe.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych po wyeliminowaniu skutków wyceny bilansowej środków w walutach obcych pomniejszone jest o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości znaku towarowego „AD”, marki produktowej „DRĄGOWSKI” oraz praw autorskich „LOKUM”. Test przeprowadzono w oparciu o metodykę przeprowadzania wyceny wartości odzyskiwanej zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Do wyceny wartości użytkowej znaku towarowego "AD", marki produktowej "DRĄGOWSKI", oraz prawa autorskiego "LOKUM" stanowiących podstawowy element testu zastosowano metodę kapitalizacji opłat licencyjnych (Relief from Royalty Method).

Zgodnie z powyższymi wynikami przeprowadzonych testów, nie zachodzi przesłanka dokonania odpisu wartości znaku towarowego "AD", marki produktowej "DRĄGOWSKI", oraz prawa autorskiego "LOKUM" wykazanych w sprawozdaniu finansowym Spółki AD. Drągowski S.A. sporządzanym wg stanu na dzień 31.12.2014 zgodnie z MSSF.

AD.DRAGOWSKI S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Korekta błędów lat poprzednich oraz tabela dotycząca przekształcenia danych została zaprezentowana poniżej.

OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Uzgodnienie bilansu za okres 01 stycznia do 31 grudnia 2013

	Było	31.12.2013	Efekt korekty	Jest	31.12.2013
Aktywa trwałe		10 857	-60		10 797
Rzeczowe aktywa trwałe		283	26		309
Wartości niematerialne		10 002	-81		9 921
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		10	-5		5
Aktywa obrotowe		7 427	0		7 427
AKTYWA RAZEM		18 285	-60		18 224

	Było	31.12.2013	Efekt korekty	Jest	31.12.2013
--	-------------	-------------------	----------------------	-------------	-------------------

AD.DRAGOWSKI S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Kapitał własny	15 172	-52	15 120
Niepodzielony wynik finansowy	-834	-52	-886
Zobowiązanie długoterminowe	1 024	-8	1 016
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	990	-8	982
Zobowiązania krótkoterminowe	2 088	0	2 088
PASYWA RAZEM	18 285	-60	18 224

Uzgodnienie rachunku zysków i strat za okres 01 stycznia do 31 grudnia 2013

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Było 31.12.2013	Efekt korekty	Jest 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	13 075	0	13 075
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 087	0	12 087
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	988	0	988
Koszty ogólnego zarządu	2 162	16	2 177
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 100	-16	-1 116
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 406	-16	-1 422
Podatek dochodowy	-4	-4	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 402	-4	-1 422
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	-1 402	-20	-1 422

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż produktów	2 115	3 108
Sprzedaż towarów i materiałów	7 922	9 967
SUMA przychodów ze sprzedaży	10 037	13 075
Pozostałe przychody operacyjne	91	417
Przychody finansowe	40	22
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	10 168	13 514
SUMA przychodów ogółem	10 168	13 514

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Spółka identyfikuje wydzielone segmenty operacyjne:

- kupno/sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomości,
- pozostałe.

Spółka nie prezentuje wartości zysku lub straty dla każdego zidentyfikowanego segmentu.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01- 31.12. 2014 r.

AD.DRAGOWSKI S.A.
 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.
 (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Rodzaj asortymentu 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.		Działalność kontynuowana			Ogółem
		Pośrednictwo	Sprzedaż	Pozostałe	
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	1 931	7 922	184	10 037
	Sprzedaż między segmentami			91	91
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	2 191	6 714	0	8 905
	Koszty sprzedaży między segmentami	1 028	1 027	361	2 416
Zysk/ (strata) segmentu					-1 193
Przychody z tytułu odsetek			40		40
Koszty z tytułu odsetek			226		226
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem					-1 379
Podatek dochodowy					-22
Zysk/ (strata) netto					-1 357
Aktywa ogółem					16 690
Zobowiązania ogółem					16 690
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Nakłady inwestycyjne		0	0	8	8
- rzeczowe aktywa trwałe		0	0	5	5
- wartości niematerialne		0	0	3	3
Amortyzacja		238	0	0	238
Odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych		17	233	0	250
Istotne pozostałe koszty niepieniężne					

*Korekty doprowadzające do zasad wyceny wg MSR

AD.DRAGOWSKI S.A.
 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.
 (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.- 31.12. 2013 r.

Rodzaj asortymentu 01.01.2013 r. – 31.12.2013 r.		Działalność kontynuowana			Ogółem
		Pośrednictwo	Sprzedaż	Pozostałe	
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	2 850	10 213	12	13 075
	Sprzedaż między segmentami			417	417
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	2 837	9 210	40	12 087
	Koszty sprzedaży między segmentami	1 167	1 167	187	2 521
Zysk/(strata) segmentu					-1 116
Przychody z tytułu odsetek			22		22
Koszty z tytułu odsetek			328		328
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem					-1 422
Podatek dochodowy					0
Zysk/(strata) netto					-1 422
Aktywa ogółem					18 224
Zobowiązania ogółem					18 224
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Nakłady inwestycyjne		0	0	85	85
- rzeczowe aktywa trwałe		0	0	77	77
- wartości niematerialne		0	0	8	8
Amortyzacja		244	0	0	244
Odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych		4	38	0	42
Istotne pozostałe koszty niepieniężne					

*Korekty doprowadzające do zasad wyceny wg MSR

Grupa działa przede wszystkim na terenie Polski.

AD.DRĄGOWSKI S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Amortyzacja	238	244
Zużycie materiałów i energii	78	98
Usługi obce	2 202	2 944
Podatki i opłaty	67	269
Wynagrodzenia	1 540	1 533
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	98	94
Pozostałe koszty rodzajowe	23	30
Suma kosztów wg rodzaju	4 246	5 212
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-125	-155
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 930	-2 179
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2 191	2 878

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	0	0
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	0	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	238	244
Amortyzacja środków trwałych	69	74
Amortyzacja wartości niematerialnych	169	170

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Wynagrodzenia	1 540	1 533
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	98	94
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	1 638	1 627
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 230	1 257

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Rozwiązanie rezerw	0	26
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	35	277
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	4	1
Wynajem nieruchomości inwestycyjnej	36	34
Pośrednictwo kredytowe	5	7
Wpłaty z nakazów	11	72
RAZEM	91	417

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	7

AD.DRAGOWSKI S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Odpisy aktualizujące należności	17	4
Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	128	0
Wycena zapasów	195	38
Pozostałe	21	139
RAZEM	361	188

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Nieruchomości	128	0
Należności	17	4
Zapasy	195	38
RAZEM	340	42

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek	40	22
Pozostałe	0	0
RAZEM	40	22

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek	162	228
Prowizje bankowe	64	100
RAZEM	226	328

AD.DRĄGOWSKI S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych**

01.01. – 31.12.2014	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej								
Przychody/koszty z tytułu odsetek					40		-162	-122
Utworzenie odpisów aktualizujących					-17			-17
Rozwiązanie odpisów aktualizujących					35			35
Razem zysk/strata					58		-162	-104

AD.DRAGOWSKI S.A.
 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.
 (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

01.01– 31.12.2013	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu odsetek					22		-328	-306
Utworzenie/Rozwiązanie odpisów aktualizujących					323			323
Razem zysk strata					345		-328	17

AD.DRĄGOWSKI S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2014 i 2013 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Dotyczący roku obrotowego		
Korekty dotyczące lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	-22	0
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-22	0
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-22	0

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2013	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
Przeszacowanie środków trwałych i wartości niematerialnych do wartości godziwej	26	94	0	120
Suma ujemnych różnic przejściowych				
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	5	18	0	23

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2013	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
Przeszacowanie środków trwałych i wartości niematerialnych do wartości godziwej	5 168		21	5 147
Suma dodatnich różnic przejściowych				
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	982		4	978

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	23	5
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	978	981
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	955	976

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie wystąpiła.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	0	0
Strata na działalności kontynuowanej	1 357	1 422
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	0	0

Liczba wyemitowanych akcji

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	1 845 000	18 450 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	1 845 000	18 450 000

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Zgodnie z Uchwałą nr 15 ZWZ z dnia 14.05.2014 r. zmienionej dnia 20.08.2014 r. Uchwałą NWZ Spółka dokonała wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do przeprowadzenia scalenia akcji Spółki oraz zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zmiany wartości nominalnej każdej akcji oraz wszystkich serii z kwoty 0,75 zł na 7,50 zł. Uchwałą Zarządu KDPW S.A. w Warszawie dniem referencyjnym ustalony został dzień 05.09.2014 r.

Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nie wystąpiły

Nota 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nie wystąpiły

Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nie wystąpiły

Nota 12. WARTOŚĆ GODZIWA

Klasa aktywów / zobowiązań	Data wyceny	Razem	Wartość godziwa określona w oparciu o:		
			ceny notowane na aktywnym rynku Poziom 1	istotne dane obserwowa Ine Poziom 2	istotne dane nieobserwo walne Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Nieruchomości inwestycyjne		414,0	0,0	414,0	0,0
- powierzchnie biurowe	31.12.2014	0,0	0,0	0,0	0,0
- powierzchnie handlowe	31.12.2014	414,0	0,0	414,0	0,0

Pozostałe instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe mają wartość godziwą zbliżoną do bilansowej.

Nota 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2014	31.12.2013
Własne	246	309
Razem	246	309

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań:

Nie występują

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku	10	336	56	23	425
Zwiększenia, z tytułu:	0	5	0	0	5
- nabycia środków trwałych		5			
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	10	341	56	23	430
Umorzenie na dzień 01.01.2014	2	92	14	8	116
Zwiększenia, z tytułu:	1	47	17	3	68
- amortyzacji	1	47	17	3	68
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2014	3	139	31	11	184
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	7	202	25	12	246

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2013-31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013 roku	10	387	24	28	443
Zwiększenia, z tytułu:	0	21	56	0	77
- nabycia środków trwałych	0	21	56	0	77
Zmniejszenia, z tytułu:	0	71	24	0	95
- zbycia	0	0	24	0	24
- likwidacji	0	71	0	0	71
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013 roku	10	331	56	28	425
Umorzenie na dzień 01.01.2013	1	170	3	4	60
Zwiększenia, z tytułu:	1	58	14	4	74
- amortyzacji	1	58	14	4	74
Zmniejszenia, z tytułu:	0	16	3	0	19
- likwidacji	0	16	0	0	16
- sprzedaży	0	0	3	0	3
Umorzenie na dzień 31.12.2013	2	58	14	8	115
Odpisy aktualizujące na 01.01.2013	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2013	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	8	273	42	20	309

Nota 14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Znaki towarowe ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku	8 683	1 571	0	10 254
Zwiększenia, z tytułu:	0	3	0	3
- nabycia	0	3	0	3
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	8 683	1 574	0	10 257
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0	332	0	332
Zwiększenia, z tytułu:	0	169	0	169
- amortyzacja	0	169	0	169
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2014	0	501	0	0
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	8 683	1 073	0	9 756

¹ Wytworzone we własnym zakresie,² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Znaki towarowe ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013 roku	8 683	1 623	0	10 306
Zwiększenia, z tytułu:	8 683	8	0	8
- nabycia	0	8	0	8
Zmniejszenia, z tytułu:	0	60	0	60
- likwidacji	0	60	0	60
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013 roku	8 683	1 571	0	10 254
Umorzenie na dzień 01.01.2013 roku	0	197	0	197
Zwiększenia, z tytułu:	0	171	0	171
- amortyzacji	0	171	0	171
Zmniejszenia, z tytułu:	0	36	0	36
- likwidacji	0	13	0	13
- przeszacowania	0	23	0	23
Umorzenie na dzień 31.12. 2013 roku	0	332	0	332
Odpisy aktualizujące na 01.01. 2013 roku	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12. 2013 roku	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	8 683	1 239	0	9 921

¹ Wytworzone we własnym zakresie,² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Struktura własności

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Własne	9 756	9 921
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Razem	9 756	9 921

Nota 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w wartości godziwej**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	542	542
Zwiększenia stanu, z tytułu:	0	0
- nabycie nieruchomości w wyniku połączenia jednostek gospodarczych		
- nabycia nieruchomości		
- aktywowanych późniejszych nakładów		
- zysk netto wynikający z wyceny do wartości godziwej		
- inne zwiększenia		
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	128	0
- zbycia nieruchomości		
- reklasyfikacji z oraz do innej kategorii aktywów		
- aktualizacja wyceny do wartości godziwej	128	0
- inne zmniejszenia		
Bilans zamknięcia	414	542

Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH*Nie wystąpiły***Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE***Nie wystąpiły***Nota 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY***Nie wystąpiły***Nota 19. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY***Nie wystąpiły***Nota 20. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

Inwestycje długoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone, w tym:	206	20
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	20
RAZEM	206	20

AD.DRAGOWSKI S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone, w tym:	80	36
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	36
RAZEM	80	36

Udzielone pożyczki

	31.12.2014	31.12.2013
Udzielone pożyczki, w tym:	286	56
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	46
Suma netto udzielonych pożyczek	286	56
- długoterminowe	206	20
- krótkoterminowe	80	36

Udzielone pożyczki

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty
			nominalne	efektywne	
Wg stanu na 31.12.2014 r.	310	286			
Katarzyna Drągowska	230	206	7%		31.03.2020
Małgorzata Drągowska	40	80	7%		31.01.2015
Małgorzata Drągowska	40	80	7%		15.09.2015
Wg stanu na 31.12.2013 r.	60	56			
Lech Drągowski	20	20	10%		31.01.2014
Małgorzata Drągowska	20	20	10%		31.01.2014
Łukasz Drągowski	10	6	10%		05.06.2014
Dorota Brodzińska	10	10	10%		31.12.2014

Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01 – 31.12.2014	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	0	0	0	56	0	1 968
Zwiększenia	0	0	0	290	0	3 644
Udzielenie pożyczek				290		
Kredyty i pożyczki						3 644
Zmniejszenia	0	0	0	60	0	3 937
Spłata pożyczek				60		

udzielonych						
Splata kredytów i pożyczek						3 937
Stan na koniec okresu	0	0	0	286	0	1 675

01.01. – 31.12.2013	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	0	0	0	20	0	4 422
Zwiększenia	0	0	0	45	0	3 703
Udzielenie pożyczek				45		
Kredyty i pożyczki						3 703
Zmniejszenia	0	0	0	9	0	6 157
Splata pożyczek udzielonych				9		
Splata kredytów i pożyczek						6 157
Stan na koniec okresu	0	0	0	56	0	1 968

Nota 21. ZAPASY

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Towary	4 338	5 517
Zaliczki na poczet dostaw	103	0
Zapasy brutto	4 441	5 517
Odpis aktualizujący stan zapasów	233	38
Zapasy netto, w tym:	4 208	5 479

Zapasy w okresie 01.01. – 31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Zaliczki na poczet dostaw	towary	Razem
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	103	4 105	4 208

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01. – 31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)					
Materiały (odpisy)					
Materiały netto					
Półprodukty i produkty w toku (brutto)					
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)					
Półprodukty i produkty w toku (netto)					
Produkty gotowe (brutto)					
Produkty gotowe (odpisy)					
Produkty gotowe (netto)					
Towary (brutto)	845	225	576	2 692	4 338
Towary (odpisy)				233	233
Zaliczki na poczet dostaw	103				103
Towary (netto)	948	225	576	2 459	4 208

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2014 roku	38	38
Zwiększenia w tym:	195	195
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	195	195
Zmniejszenia w tym:	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi		
Stan na dzień 31.12.2014 roku	233	233
Stan na dzień 01.01.2013 roku	26	26
Zwiększenia w tym:	38	38
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	38	38
Zmniejszenia w tym:	26	26
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z	26	26

pozostałymi przychodami operacyjnymi		
Stan na dzień 31.12.2013 roku	38	38

Nota 22. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Nie wystąpiły

Nota 23. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe	101	127
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	101	127
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	79	97
Należności handlowe brutto	180	224

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 31 grudnia 2014 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 17 tysięcy PLN (2013: 97 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:

	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	97	422
Zwiększenia, w tym:	17	4
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	17	4
Zmniejszenia w tym:	35	329
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	35	329
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	79	97
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	79	97

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	79	97
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych		
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	79	97

Nota 24. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	66	126
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	1	
- z tytułu ceł		
- z tytułu ubezpieczeń		2
- inne	65	124
odpisy aktualizujące		
Pozostałe należności brutto	66	126

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	66	126
od jednostek powiązanych		
od pozostałych jednostek	66	126
Odpisy aktualizujące		
Pozostałe należności brutto	66	126

Nota 25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
- ubezpieczenia majątkowe		
- prenumerata czasopism		
- domeny	1	4
- reklama	1	3
- prowizja kredyt	42	0
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	11	6
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	55	13

Nota 26. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	35	10
Kasa główna	5	1
Bank BOŚ	30	9
Inne środki pieniężne:	1 500	1 636
Środki pieniężne w drodze	0	0
Lokaty overnight	100	336
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-	1 400	1 300

AD.DRAGOWSKI S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

cy		
Razem	1 535	1 646

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 1 535 tysięcy PLN (31 grudnia 2013 roku: 1 646 tysięcy PLN).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 2 225 tysięcy PLN (31 grudnia 2013 roku: 1 500 tysięcy PLN), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne ZFŚS		
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego		
Kredyt w koncie	300	500
Kredyt obrotowy	1 925	1 000
Razem	2 225	1 500

Nota 27. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Liczba akcji (w sztukach)	1 845 000	18 450 000
Wartość nominalna akcji	7,50	0,75
Kapitał zakładowy	13 838	13 838

Kapitał zakładowy – struktura

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A1	imienne	2 głosy na akcje	757000	7,5	5 677 500	niepieniężny	05.01.1999
A2	na okaziciela		138000	7,5	1 035 000	niepieniężny	05.01.2000
B	na okaziciela		40000	7,5	300 000	pieniężny	17.07.2000
C	imienne	2 głosy na akcje	110000	7,5	825 000	niepieniężny	06.04.2009
D	na okaziciela		200000	7,5	1 500 000	pieniężny	21.01.2010
E	na okaziciela		600000	7,5	4 500 000	pieniężny	22.12.2010

Zgodnie z Uchwałą nr 15 ZWZ z dnia 14.05.2014 r. zmienionej dnia 20.08.2014 r. Uchwałą NWZ Spółka dokonała wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do przeprowadzenia scalenia akcji Spółki oraz zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zmiany wartości nominalnej każdej akcji oraz wszystkich serii z kwoty 0,75 zł na 7,50 zł. Uchwałą Zarządu KDPW S.A. w Warszawie dniem referencyjnym ustalony został dzień 05.09.2014 r.

Kapitał zakładowy – struktura cd.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Lech Drągowski	640 904	35%	1 199 304	44%
Małgorzata Drągowska	178 600	10%	357 200	13%
Paweł Ratyński	140 560	8%	140 560	5%
Łukasz Drągowski	119 000	6%	229 000	8%
Pozostali akcjonariusze	765 936	42%	785 936	29%
Razem	1 845 000	100%	2 712 000	100%

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	2014	2013
Kapitał na początek okresu	13 838	18 450
Zwiększenia, z tytułu:	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	4 612
- zmiana wartości akcji	0	4 612
Kapitał na koniec okresu	13 838	13 838

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 7,50 PLN i zostały w pełni opłacone. Dodatkowo, w 2013 roku kapitał zakładowy został skorygowany o kwotę 4 612 tysięcy PLN jako rezultat zmiany wartości nominalnej akcji.

Nota 28. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 805 tys. zł.

Nota 29. AKCJE WŁASNE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	234	234
zakupione w ciągu okresu		
zmniejszenie z tytułu realizacji opcji na akcje		
inne zmiany - umorzenie		
Stan na koniec okresu	234	234

Nota 30. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe kapitały	1 598	1 598
RAZEM	1 598	1 598

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
01.01.2014	0	1 598	1 598
Zwiększenia w okresie	0	0	0

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty			
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych			
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty			
Podział/ pokrycie zysku/straty netto			
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników			
Zmniejszenia w okresie	0	0	0
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty			
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych			
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty			
Podział/ pokrycie zysku/straty netto			
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników			
31.12.2014	0	1 598	1 598
01.01.2013	0	597	597
Zwiększenia w okresie	0	4 612	4 612
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty			
Przekazanie na kapitał po zmianie wartości akcji			
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty			
Podział/ pokrycie zysku/straty netto			
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników			
Zmniejszenia w okresie	0	3 611	3 611
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty			
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych			
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty			
Podział/ pokrycie zysku/straty netto		3 611	3 611
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników			
31.12.2013	0	1 598	1 598

Nota 31. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik nie podlegające podziałowi:		
- przeszacowanie aktywów	-887	-887
RAZEM	-887	-887

Nota 32. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	1 675	1 968
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	1 675	1 968
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 675	1 968

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	1 675	1 968
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
Kredyty i pożyczki razem	1 675	1 968

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2014

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BOŚ S.A.	3600	1 675	WIBOR 3M	19.07.2014	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, cesja praw polisy
BOŚ S.A.	300	0	WIBOR 1M	10.02.2015	Weksel in blanco
RAZEM					

Spółka w roku 2015 nie przedłużyła umowy na kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 300 tys. zł po spłacie w terminie.

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2013

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BOŚ S.A.	3 000	1 968	WIBOR 3M	19.07.14	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, cesja praw polisy
RAZEM		1 968			

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN		1 675		1 968
Kredyty i pożyczki razem	X		X	

Nota 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Nie występują

Nota 34. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Nie występują

Nota 35. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**Zobowiązania handlowe**

	31.12.2014	31.12.2013

Zobowiązania handlowe	92	46
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec jednostek pozostałych	92	46

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014	92	92	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0					
Wobec jednostek pozostałych	92	92					
31.12.2013	46	46	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0					
Wobec jednostek pozostałych	46	46					

Nota 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	49	41
Podatek VAT	17	0
Podatek dochodowy od osób fizycznych	19	24
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	13	17
Inne zobowiązania	22	21
Rozliczenia międzyokresowe bierne	76	11
Razem inne zobowiązania	147	73

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014	147	147	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0					
Wobec jednostek pozostałych	147	147					
31.12.2013	73	73	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0					
Wobec jednostek pozostałych	73	73					

Nota 37. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Nie wystąpiły

Nota 38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe na rzecz banku BOŚ S.A. dotyczą ustanowienia hipoteki kaucyjnej na nieruchomości Państwa Lecha i Małgorzaty Drągowskich oraz cesja praw polisy ubezpieczeniowej.

Nota 39. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Nie wystąpiły

Nota 40. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Nie wystąpiły

Nota 41. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Nie występują

Nota 42. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy na roszczenia sporne	34	34
Razem, w tym:	34	34
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	34	34

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2014		34	
Utworzone w ciągu roku obrotowego			
Wykorzystane			
Rozwiązane			
Korekta z tytułu różnic kursowych			
Korekta stopy dyskontowej			
Stan na 31.12.2014, w tym:		34	
- długoterminowe			
- krótkoterminowe			
Stan na 01.01.2013		52	
Utworzone w ciągu roku obrotowego			
Wykorzystane			
Rozwiązane		18	
Korekta z tytułu różnic kursowych			
Korekta stopy dyskontowej			
Stan na 31.12.2013, w tym:		34	
- długoterminowe			
- krótkoterminowe		34	

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Nie dotyczy

Rezerwa restrukturyzacyjna

Nie dotyczy

Nota 43. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i pożyczki. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka pozyskuje środki na finansowanie działalności głównie w formie krótkoterminowych kredytów. Ponadto ocenia się, że istotny wzrost rynkowych stóp procentowych w perspektywie najbliższych kilku lat jest mało prawdopodobny, z uwagi na politykę stóp procentowych NBP.

Ryzyko kredytowe

W celu zapewnienia środków finansowych oraz na wydatki o charakterze inwestycyjnym zaciągane są kredyty. Z zaciąganiem kredytami wiąże się konieczność ustanowienia zabezpieczeń. Przy rosnącym zadłużeniu kredytowym opartym o zabezpieczenia rzeczowe może nastąpić bariera w postaci majątku, który może być postawiony w tym celu do dyspozycji banków. Poziom zadłużenia Spółki w stosunku do posiadanego kapitału jest niski, dotychczasową formą zabezpieczenia pozyskiwanego kredytu była hipoteka kaucyjna na nieruchomości głównego akcjonariusza. Zobowiązania i należności monitorowane są na bieżąco przez Zarząd.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe.

Nota 44. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

AKTYWA FINANSOWE			Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2013	31.12.2014	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	0	0	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	253	167	Pożyczki i należności własne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe), w tym:	0	0	
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0	0	
Pochodne instrumenty wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń:	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	56	286	Pożyczki i należności własne
- pożyczki	56	286	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	1 646	1 535	Pożyczki i należności własne
- w kasie i banku	1 646	1 535	

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2013	31.12.2014	
Oprocentowane kredyty	1 968	1 675	Pozostałe zobowiązania finansowe
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*			
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej			
- kredyt w rachunku bieżącym	0	0	
- pozostałe - krótkoterminowe	1 968	1 675	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	0	0	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	109	163	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	

Wartość godziwa instrumentów finansowych oraz zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości bilansowej

Nota 45. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 675	1 968
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	163	109
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 535	1 646
Zadłużenie netto	303	443
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	13 763	15 120
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	13 763	15 120
Kapitał i zadłużenie netto	14 063	15 563
Wskaźnik dźwigni	2,1%	2,8%

Nota 46. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Nie dotyczy

Nota 47. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

AD.DRAGOWSKI S.A.
 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.
 (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Jednostka dominująca										
Zarząd Spółki			312	698						
Jednostki powiązane osobowo			99	0						
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej			339	527						

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

W 2014 roku ogólna wartość transakcji z podmiotami powiązаныmi wynosiła 749,9 tys. zł. i dotyczyły usług wykonywanych na rzecz Spółki. Żadna z transakcji nie została zawarta na warunkach innych niż rynkowe.

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku na saldzie z tytułu rozliczenia pożyczek widnieje kwota 286 tys. zł, która nie dotyczy członków Zarządu.

Nota 48. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ**Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu**

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	460	698
Razem	460	698

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują wynagrodzenia ani żadnych świadczeń za uczestnictwo lub pracę w Radzie Nadzorczej.

Nota 49. ZATRUDNIENIE**Przeciętne zatrudnienie**

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Zarząd	3	3
Administracja	4	4
Kadra kierownicza	6	6
Pozostali	5	5
RAZEM	18	18

Rotacja zatrudnienia

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Liczba pracowników przyjętych	1	0
Liczba pracowników zwolnionych	1	2
RAZEM	0	-2

Nota 50. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Nie wystąpiły

Nota 51. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Nie wystąpiły

Nota 52. SPRAWY SĄDOWE

W 2014 roku Spółka nie tworzyła rezerw na sprawy sporne, z uwagi na fakt, iż nie wystąpiły sprawy sporne wymagające utworzenia takich rezerw. W latach wcześniejszych została utworzona rezerwa na sprawy sądowe w wysokości 34 tys. zł.

Nota 53. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Nota 54. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Nie dotyczy

Nota 55. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po 31 grudnia 2014 roku nie nastąpiły żadne zdarzenia, które mogły mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Uchwałą z dnia 14.01.2015 roku Pani Bogumiła Stańczak pełniąca obowiązki Członka Zarządu została w tych obowiązkach zawieszona.

Nota 56. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Nie dotyczy

Nota 57. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie dotyczy

Nota 58. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23	16
- za usługi doradztwa	0	11
RAZEM	23	27

Nota 59. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
------------------	-------------------	-------------------

AD.DRAGOWSKI S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2014 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Środki pieniężne w bilansie	1 535	1 646
Różnice kursowe z wyceny bilansowej		
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	1 535	1 646

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Amortyzacja:	238	244
amortyzacja wartości niematerialnych	169	170
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	69	74
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:		
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek		
odsetki zapłacone od kredytów	209	325
odsetki otrzymane	40	22
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	17	3
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika		
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:		
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	0	-31
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:		
bilansowa zmiana stanu zapasów	1 271	3 969
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:		
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	86	-86
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:		
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	120	24
korekta o spłacony kredyt	3 938	6 157
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:		
Wycena nieruchomości	128	0
Przejście na MSSF	0	228

Warszawa, dnia 23 marca 2015 r.