

DREWEX
Spółka Akcyjna
w upadłości likwidacyjnej
(obecnie w upadłości układowej)

ul. Obozowa 42A/2
30-383 Kraków

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego za okres
od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku
wraz z raportem uzupełniającym

40-119 KATOWICE, UL DOBRA 13
tel.: 32 782 13 20 - 21, fax: 32 259 94 13
e-mail: biuro@rewido.pl www.rewido.pl

Konto: BANK ZACHODNI WBK S.A I ODDZ. W TYCHACH
36 1090 1652 0000 0001 0611 3134, NIP 634-23-86-804

KRS 0000145136, Kapitał zakładowy 100.000 PLN

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGLEGO REWIDENTA**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu oraz Nadzorca Sądowego****DREWEX Spółki Akcyjnej w upadłości likwidacyjnej (obecnie upadłości układowej)**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DREWEX Spółki Akcyjnej w upadłości likwidacyjnej (obecnie upadłości układowej) z siedzibą w Krakowie przy ul. Obozowej 42a/2, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 27 listopada 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
8.536.691,52 zł
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości
-9.590.868,12 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę
-10.132.551,81 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę
203.848,20 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Kierownik Jednostki DREWEX Spółki Akcyjnej w upadłości likwidacyjnej (obecnie w upadłości układowej).

Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej DREWEX Spółki Akcyjnej w upadłości likwidacyjnej (obecnie w upadłości układowej) są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało:

- sprawdzenie poprawności zastosowanych przez DREWEX Spółki Akcyjnej w upadłości likwidacyjnej (obecnie w upadłości układowej) zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków,
- sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym,
- całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Zwracamy uwagę na następujące kwestie, istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki:

1. W związku z ogłoszeniem upadłości likwidacyjnej z dniem 28 listopada 2011 roku, Spółka zobowiązana była do zamknięcia ksiąg rachunkowych na dzień poprzedzający dzień ogłoszenia upadłości, tj. 27 listopada 2011 roku, zgodnie z art. 12 ust. 2 pkt 6 ustawy o rachunkowości oraz sporządzenia sprawozdania finansowego na ten dzień, zgodnie z art. 45 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Zwracamy uwagę, że Spółka nie zamknęła ksiąg rachunkowych w terminie określonym w ustawie o rachunkowości, a w sporządzonym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane dane według stanu na dzień 30 listopada 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień poprzedzający dzień ogłoszenia upadłości zostało sporządzone przez Syndyka w dniu 28 lutego 2012 roku. Z uwagi na to, że księgi rachunkowe za ten okres nie zostały zamknięte w ustawowym terminie, sporządzone sprawozdanie finansowe zostało skorygowane przez Zarząd, który został przywrócony po zmianie formy postępowania upadłościowego z upadłości likwidacyjnej na upadłość z możliwością zawarcia układu.

2. Zgodnie z art. 26 ust. 4 ustawy o rachunkowości na dzień poprzedzający dzień ogłoszenia upadłości Spółka powinna była przeprowadzić inwentaryzację składników majątku. Informujemy, że Spółka nie przeprowadziła inwentaryzacji należności oraz środków pieniężnych, które stanowią łącznie 14% sumy bilansowej.

Ponadto z uwagi na to, że umowa o badanie tego sprawozdania finansowego została zawarta po dniu bilansowym, nie obserwowaliśmy spisu z natury środków trwałych, których wartość, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość, wynosi 6.126 tys. zł, tj. 71,8% sumy bilansowej.

Nie obserwowaliśmy także spisu z natury zapasów w dniu 27 listopada 2011 roku, których wartość, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość, wynosi 1.106 tys. zł, tj. 13% sumy bilansowej.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej DREWEX S.A. w upadłości likwidacyjnej (obecnie w upadłości układowej) na dzień 27 listopada 2011 roku, jak też Jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości,
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu DREWEX S.A. w upadłości likwidacyjnej (obecnie w upadłości układowej).

Nie zgłaszając innych, aniżeli przedstawione wyżej, zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące kwestie:

1. Na dzień 27 listopada 2011 roku sprawozdanie finansowe wykazuje ujemne kapitały własne na poziomie -2.934 tys. zł. Łączne, nierozliczone straty z roku bieżącego i lat poprzednich wynosiły -9.596 tys. zł i przekraczały sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Stosownie do dyspozycji zawartej w art. 397 kodeksu spółek handlowych Zarząd zobowiązany jest zwołać niezwłocznie Walne Zgromadzenie w celu podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki. Do dnia wydania opinii uchwała taka nie została podjęta.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Jednostka poinformowała, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności przez Jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, ze względu na ogłoszenie w dniu 28 listopada 2011 roku Postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, o upadłości likwidacyjnej Emitenta. Jednocześnie Spółka poinformowała, że na dzień 27 listopada 2011 roku aktywa i pasywa zostały wycenione na podstawie art. 29 ustawy o rachunkowości.

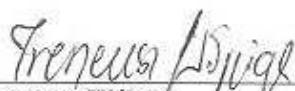
Analiza zdarzeń po dacie bilansu wskazuje, że w okresie od dnia ogłoszenia upadłości do dnia dzisiejszego Syndyk w porozumieniu z Zarządem Spółki przeprowadził szeroko zakrojony proces restrukturyzacji, który w ocenie Zarządu pozwolił na poprawę sytuacji finansowej firmy i na złożenie przez Zarząd w dniu 29 marca 2012 roku wniosku o zmianę trybu upadłości Spółki z upadłości likwidacyjnej na upadłość z możliwością zawarcia układu. Zdaniem Zarządu obecna sytuacja finansowo - ekonomiczna Spółki daje podstawy na przeprowadzenie zamiany rodzaju upadłości, co wiąże się z możliwością kontynuacji działalności gospodarczej przedsiębiorstwa i tym samym zaspokojenie wierzycieli w większym stopniu, niż poprzez likwidację majątku.

W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego Spółki z postępowania obejmującego likwidację majątku Spółki na postępowanie z możliwością zawarcia układu, pozostawiając Spółce zarząd własny. Jednocześnie Sąd Rejonowy odwołał syndyka masy upadłościowej powierzając mu funkcję nadzorcy sądowego. Postanowienie Sądu uprawomocniło się w dniu 30 maja 2012 roku.

Do dnia wydania opinii z badania, układ nie został zawarty.

2. Informujemy, że dane porównawcze wykazane w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują dane za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, a nie dane za analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 27 listopada 2010 roku. Zgodnie z ustawą o rachunkowości w przypadku sporządzania sprawozdania finansowego za inny okres sprawozdawczy niż rok obrotowy, rachunek zysków i strat jak również rachunek przepływów pieniężnych sporządza się za bieżący okres sprawozdawczy i analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego.
3. Informujemy, że do dnia zakończenia badania DREWEX S.A. w upadłości likwidacyjnej (obecnie w upadłości układowej) nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2009 i 2010 do ogłoszenia w „Monitorze Polskim B”.

Sprawozdanie z działalności DREWEX S.A. w upadłości likwidacyjnej (obecnie w upadłości układowej) zostało sporządzone w ten sposób, że zawiera dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku oraz od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Ponadto zawarte w nim informacje uwzględniają przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku.



Ireneusz Wójciga
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 11027

Kancelaria Biegłych Rewidentów
REWIDO Spółka z o.o.
40-119 Katowice, ul Dobra 13
Nr ewidencyjny 2302

Katowice, dnia 27 lipca 2012 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania rocznego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku **DREWEX Spółki Akcyjnej w upadłości likwidacyjnej (obecnie w upadłości układowej)**, sporządzony przez kluczowego biegłego rewidenta Ireneusza Wójcigę nr ewidencyjny 11027.

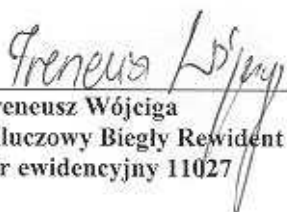
Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 27 listopada 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **8.536.691,52 zł**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości **-9.590.868,12 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **-10.132.551,81 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **203.848,20 zł**
- informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej, Zarządu i Nadzorca Sądowego DREWEX Spółki Akcyjnej w upadłości likwidacyjnej (obecnie w upadłości układowej).

Integralną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe.

Raport zawiera 17 strony kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta.


Ireneusz Wójciga
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 11027

Kancelaria Biegłych Rewidentów
REWIDO Spółka z o.o.
40-119 Katowice, ul Dobra 13
Nr ewidencyjny 2302

Katowice, dnia 27 lipca 2012 roku

I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE

DREWEX Spółka Akcyjna w upadłości likwidacyjnej (obecnie w upadłości układowej) z siedzibą w Krakowie, ul. Obozowa 42A/2 działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, zgodnie ze Statutem z dnia 22 sierpnia 2006 roku, sporządzonym w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, przed asesorem notarialnym Radosławem Chorabik, zastępcą notariusza Doroty Mitki (Rep. A nr 3103/2006), wraz z późniejszymi zmianami.

W dniu 20 marca 2007 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował Spółkę pod numerem KRS 0000276811.

Zgodnie z potwierdzeniem wydanym przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Skarbowego w Krakowie z dnia 4 lutego 2009 roku, Jednostka posiada numer identyfikacji podatkowej 679-29-04-110.

Zgodnie z Zaświadczeniem Urzędu Statystycznego w Krakowie z dnia 4 lutego 2009 roku Spółka posiada numer REGON 120307910.

Przedmiot działalności Spółki został określony w § 4 Statutu Spółki i jest zgodny z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego. Działalność Spółki koncentruje na produkcji i sprzedaży mebli dla dzieci i niemowląt.

W związku z pogarszającą się sytuacją finansową Jednostki, w dniu 30 września 2011 roku Zarząd Drewex S.A. złożył do Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku.

W dniu 28 listopada 2011 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej Emitenta. Jednocześnie Sąd wezwał wierzycieli upadłego do zgłaszania swoich wierzytelności w terminie do dnia 25 stycznia 2012 roku. Ponadto Sąd postanowił wyznaczyć na Sędziego-komisarza Sędziego Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Pana Grzegorza Dyrę. Natomiast na Syndyka masy upadłości Sąd Rejonowy wyznaczył Pana Zbigniewa Gacha.

W dniu 29 marca 2012 roku Zarząd Spółki złożył wniosek o zmianę trybu upadłości Spółki z upadłości likwidacyjnej na upadłość z możliwością zawarcia układu.

W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego Spółki z postępowania obejmującego likwidację majątku Spółki na postępowanie z możliwością zawarcia układu, pozostawiając Spółce zarząd własny. Jednocześnie Sąd Rejonowy odwołał syndyka masy upadłościowej powierzając mu funkcję nadzorcy sądowego. Postanowienie Sądu uprawomocniło się w dniu 30 maja 2012 roku.

Do dnia zakończenia badania układ nie został zawarty.

W trakcie okresu objętego badaniem miały miejsce zmiany kapitału zakładowego.

Zgodnie z Uchwałą nr 04/03/2011 z dnia 28 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G przeznaczonych dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Warunkowo podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 3.000.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W dniu 20 lipca 2011 roku Zarząd Drewex S.A. skierował do inwestora – WIN GENERAL MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo akcyjna, propozycję objęcia 3.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii A uprawniających do łącznego objęcia nie więcej niż 3.000.000 akcji na okaziciela serii G. Zgodnie z umową z dnia 20 lipca 2011 roku inwestor przyjął nieodpłatną propozycję objęcia Warrantów Subskrypcyjnych serii A i objął 3.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii A. Jednocześnie inwestor złożył oświadczenie o objęciu 3.000.000 akcji serii G po cenie emisyjnej 1,00 zł każda.

Uchwałą nr 06/03/2011 z dnia 28 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało także o dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 6.525.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 6.525.000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł każda, w drodze oferty publicznej w ramach subskrypcji zamkniętej. Podwyższenie kapitału nie doszło jednak do skutku. Zgodnie z Uchwałą nr 3/10/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 października 2011 roku uchylono w całości Uchwałą nr 06/03/2011 z dnia 28 marca 2011 roku.

Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 30 listopada 2011 roku umorzyła postępowanie, wszczęte na podstawie wniosku złożonego w dniu 22 lipca 2011 roku, w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu w związku z ofertą publiczną akcji serii H oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii H, praw do akcji serii H i praw poboru akcji serii H spółki DREWEX S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 21 października 2011 roku uchwałą nr 4/10/2011 podjęło decyzję w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Obniżono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 9.525.000,00 zł do kwoty 6.000.750,00 zł, to jest o kwotę 3.524.250,00 zł przez obniżenie wartości nominalnej akcji z kwoty 1,00 zł do kwoty 0,63 zł. Celem obniżenia kapitału zakładowego było pokrycie straty za rok 2010 oraz utworzenie kapitału rezerwowego na pokrycie przyszłych strat.

Zgodnie z uchwałą nr 6/10/2011 z dnia 21 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji przeznaczonych dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z uchwałą warunkowo podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie mniejszą niż 0,63 zł i nie większą niż 3.780.000 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,63 zł każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia wszystkich akcji uprawnionym z warrantów subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 5/10/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 października 2011 roku. Objęcie akcji w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych powinno nastąpić w terminie do dnia 30 września 2014 roku. Do dnia zakończenia badania Warranty Subskrypcyjne nie zostały zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki.

Na dzień 27 listopada 2011 roku kapitał zakładowy wynosił 6.000.750,00 zł i dzielił się na 9.525.000 akcji o wartości nominalnej 0,63 zł, w tym 50.000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 9.475.000 akcji zwykłych na okaziciela.

Struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

- Pan Piotr Polak – 44,43% liczby akcji,
- WIN GENERAL MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo akcyjna – 32,02% liczby akcji,
- Pozostali – 23,55% liczby akcji.

Spółka nie należy do żadnej grupy kapitałowej. Nie posiada także udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych. Znaczącym inwestorem w stosunku do Spółki DREWEX S.A. w upadłości likwidacyjnej (obecnie w upadłości układowej) jest WIN GENERAL MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo akcyjna.

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 1 stycznia 2011 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Wojciech Jankowski,
- Pan Wojciech Wesoly,
- Pani Katarzyna Polak,
- Pani Anna Strzelecka,
- Pani Anna Barańska.

W trakcie badanego okresu miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- dnia 1 lutego 2011 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożyła Pani Anna Strzelecka,
- dnia 29 marca powołano do składu Rady Nadzorczej Panią Anetę Kazięczko,
- dnia 30 maja 2011 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Pan Wojciech Jankowski, w tym samym dniu do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Piotr Polak,
- dnia 13 lipca 2011 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Pan Piotr Polak,
- dnia 26 września 2011 roku powołano do składu Rady Nadzorczej Panią Magdalenę Krubanov,
- dnia 21 listopada 2011 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożyła Pani Anna Barańska.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 27 listopada 2011 roku wchodził:

- Pani Katarzyna Polak,
- Pan Wojciech Wesoły,
- Pani Aneta Kazięczko,
- Pani Magdalena Krubanov.

Zgodnie z §13 pkt. 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza powinna składać się z co najmniej 5 osób. Na dzień 27 listopada 2011 roku – Rada Nadzorcza składała się tylko z 4 Członków.

Skład Rady Nadzorczej został uzupełniony w dniu 30 maja 2012 roku, kiedy to do składu Rady Nadzorczej powołana została Pani Patrycja Buchowicz.

W trakcie okresu objętego badaniem miały miejsce zmiany w Zarządzie Spółki.

Do dnia 30 maja 2011 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Piotr Polak. W dniu 30 maja 2011 roku Pan Piotr Polak złożył rezygnację z pełnienia tej funkcji ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.

Rada Nadzorcza Drewex S.A. na posiedzeniu w dniu 30 maja 2011 roku podjęła uchwałę o powierzeniu funkcji Prezesa Zarządu Panu Andrzejowi Krakówce, począwszy od dnia 30 maja 2011 roku.

W związku z ogłoszeniem upadłości likwidacyjnej w dniu 28 listopada 2011 roku został ustanowiony syndyk masy upadłości w osobie Pana Zbigniewa Gacha. W okresie trwania upadłości likwidacyjnej Spółka nie posiadała Zarządu własnego.

Po zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego na postępowanie z możliwością zawarcia układu, przywrócono Spółce zarząd własny. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił nadal Pan Andrzej Krakówka.

W dniu 17 lipca 2012 roku Pan Andrzej Krakówka złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 17 lipca 2012 roku. Jednocześnie na podstawie par. 5 ust. 2 pkt 1 w związku z par. 10 ust. 2 Statutu Spółki na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Adam Bandach, począwszy od dnia 17 lipca 2012 roku.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest każdy z Członków Zarządu samodzielnie.

W dniu 17 lipca 2012 roku Zarząd Drewex S.A. w upadłości układowej podjął uchwałę w sprawie udzielenia Panu Józefowi Jędruchowi prokury samoistnej (oddzielnej) do reprezentowania Spółki oraz do podpisywania dokumentów w imieniu Spółki.

Księgi rachunkowe Spółki do dnia 1 marca 2012 roku prowadzone były w zakładzie produkcyjnym w Tomicach. Funkcję Główniej Księgowej sprawowała Pani Ewa Brańka. Obecnie, zgodnie z umową z dnia 1 marca 2012 roku księgi rachunkowe Spółki prowadzone są poza siedzibą Spółki przez biuro rachunkowe Finansglob Sp. z o.o., z siedzibą w Buczkowicach.

II. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Sprawozdanie finansowe DREWEX S.A. za 2010 rok, zgodnie z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości, podlegało obowiązkowi badania. Badanie sprawozdania finansowego zostało dokonane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, „Accord’ab” Biegli Rewidentzi Spółkę z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W jego imieniu badanie prowadziła Teresa Sadowska (nr ewidencyjny 9358), wydając opinię z zastrzeżeniem z uwagi na zagrożenie kontynuacji działalności ze względu na duże ryzyko utraty płynności finansowej.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 rok zostało zatwierdzone Uchwałą numer 5/06/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 czerwca 2011 roku. Zgodnie z Uchwałą numer 7/06/2011 tego Zgromadzenia strata netto za 2010 rok w wysokości -3.508.148,47 zł postanowiono pokryć kapitałem zapasowym Spółki. Uchwała o pokryciu straty z kapitału zapasowego została anulowana, na podstawie Uchwały numer 4/10/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 października 2011 roku. Zgodnie z par. 3 tej Uchwały, strata netto za 2010 r. została pokryta z kapitału rezerwowego utworzonego na pokrycie strat.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 rok zostało złożone w Małopolskim Urzędzie Skarbowym w Krakowie w dniu 4 kwietnia 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 rok wraz z opinią z badania oraz uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i pokryciu straty zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 czerwca 2011 roku.

Informujemy, że do dnia zakończenia badania DREWEX S.A. w upadłości likwidacyjnej (obecnie w upadłości układowej) nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2009 i 2010 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Kancelaria Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o.o. została wybrana do przeprowadzenia przeglądu skróconego półrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz do przeprowadzenia obligatoryjnego badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, zgodnie z Uchwałą podjętą przez Radę Nadzorczą w dniu 26 maja 2011 roku. Umowa o badanie sprawozdania finansowego za 2011 rok została zawarta w dniu 29 czerwca 2011 roku.

Ze względu na ogłoszenie upadłości likwidacyjnej, Syndyk odstąpił od umowy o badanie sprawozdania finansowego za 2011 rok w dniu 20 stycznia 2012 roku. O rozwiązaniu umowy została niezwłocznie poinformowana Komisja Nadzoru Audytowego.

W związku z ogłoszeniem upadłości likwidacyjnej z dniem 28 listopada 2011 roku, Spółka zobowiązana była do sporządzenia sprawozdania finansowego na dzień poprzedzający dzień ogłoszenia upadłości. Sprawozdanie to nie podlegało obowiązkowi badania w myśl przepisów ustawy o rachunkowości.

Kancelaria Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 27 listopada 2011 roku, zgodnie z Uchwałą podjętą przez Radę Nadzorczą w dniu 4 czerwca 2012 roku.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w zakładzie produkcyjnym Spółki w Tomicach, w czerwcu 2012 roku oraz poza zakładem produkcyjnym Spółki z przerwami, w okresie od czerwca do lipca 2012 roku, zgodnie z zawartą umową z dnia 4 czerwca 2012 roku oraz aneksem do umowy z dnia 29 czerwca 2012 roku, pomiędzy DREWEX S.A. w upadłości układowej a Kancelarią Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Kancelaria Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Dobrej 13, jest wpisany na listę pod numerem 2302, a w jego imieniu badanie przeprowadził Ireneusz Wójciga – kluczowy biegły rewident, numer ewidencyjny 11027.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident wraz z zespołem badającym stwierdzają, że pozostają niezależni w stosunku do badanej Jednostki, z zgodnie z art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Zarząd złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, braku nieujawnionych zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu po dacie bilansu zdarzeń, mogących w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe Spółki za badany rok, które nie zostały w tym sprawozdaniu ujęte.

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku zostało sporządzone na podstawie danych wynikających z ewidencji księgowej, na którą składają się:

- dziennik,
- konta księgi głównej i ksiąg pomocniczych,
- zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych i analitycznych.

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną, analityczną, rejestry zakupu, sprzedaży, raporty kasowe i bankowe, umowy pożyczek, umowy kredytowe, wybrane dokumenty źródłowe oraz deklaracje podatkowe.

Stosowane w trakcie badania metody były uzależnione od wagi i istotności zagadnień. Próbkę do badania dobierano w oparciu o przekonanie, że są wystarczające dla oceny prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

W badanym okresie nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa, a także Statutu Spółki wpływających na sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku. Zwracamy jednak uwagę, że do dnia zakończenia badania, DREWEX S.A. w upadłości likwidacyjnej (obecnie w upadłości układowej) nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2009 i 2010 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Jednostka udostępniła biegłemu rewidentowi wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania i przygotowania niniejszego raportu.

Za wyjątkiem braku możliwości uczestniczenia w inwentaryzacji zapasów oraz środków trwałych nie wystąpiły inne ograniczenia zakresu badania.

III. ANALIZA FINANSOWA

Główne pozycje bilansu na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2010 roku oraz 27 listopada 2011 roku zaprezentowano w tabeli nr 1 i tabeli nr 2.

TABELA NR 1

Lp.	Treść	31.12.2009		31.12.2010		2010/ 2009 w %	27.11.2011		2011/2010 w %
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej		w tys. zł	% do sumy bilansowej	
A.	Aktywa trwałe	11 372	48,7	9 896	51,1	87,0	6 238	73,1	63,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 905	8,2	1 788	9,2	93,9	16	0,2	0,9
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	9 283	39,8	7 941	41,0	85,5	6 222	72,9	78,4
III.	Należności długoterminowe	106	0,5	110	0,6	103,8	0	0,0	0,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78	0,3	58	0,3	74,4	0	0,0	0,0
B.	Aktywa obrotowe	11 971	51,3	9 462	48,9	79,0	2 299	26,9	24,3
I.	Zapasy	8 840	37,9	7 442	38,4	84,2	1 106	13,0	14,9
II.	Należności krótkoterminowe	2 896	12,4	1 831	9,5	63,2	839	9,8	45,8
III.	Inwestycje krótkoterminowe	48	0,2	149	0,8	310,4	353	4,1	236,9
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	187	0,8	40	0,2	21,4	1	0,0	2,5
	Aktywa razem	23 343	100,0	19 358	100,0	82,9	8 537	100,0	44,1

W porównaniu do roku poprzedniego suma bilansowa zmalała o 55,9%.

Na dzień 27 listopada 2011 roku w strukturze aktywów dominują aktywa trwałe, które stanowią 73,1% sumy bilansowej.

W związku z ogłoszeniem upadłości likwidacyjnej, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności, a aktywa Spółki zostały wycenione zgodnie z artykułem 29 ustawy o rachunkowości, tj. po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W konsekwencji wyceny aktywów zgodnie z art. 29 ustawy o rachunkowości, rzeczowe aktywa trwałe zostały objęte odpisem aktualizującym na kwotę 638 tys. zł, natomiast zapasy zostały objęte odpisem aktualizującym na kwotę 1.905 tys. zł.

TABELA NR 2

Lp.	Treść	31.12.2009		31.12.2010		2010/2009 w %	27.12.2011		2011/2010 w %
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej		w tys. zł	% do sumy bilansowej	
A.	Kapitał własny	10 711	45,9	7 198	37,2	67,2	-2 934	-34,4	-40,8
I.	Kapitał (Fundusz) podstawowy	6 525	28,0	6 525	33,7	100,0	6 001	70,3	92,0
IV.	Kapitał (Fundusz) zapasowy	5 219	22,4	4 186	21,6	80,2	3 852	45,1	92,0
V.	Kapitał (Fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,0	0	0,0	-	-3 542	-41,5	-
VI.	Pozostałe kapitały (Fundusze) rezerwowe	0	0,0	0	0,0	-	351	4,1	-
VII.	Zysk(strata) z lat ubiegłych	-56	0,2	-5	0,0	-8,9	-5	-0,1	100,0
VIII.	Zysk(strata) netto	-1 088	-4,7	-3 508	-18,1	322,4	-9 591	-112,3	273,4
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 632	54,1	12 160	62,8	96,3	11 471	134,4	94,3
I.	Rezerwy na zobowiązania	65	0,3	60	0,3	92,3	1 089	12,8	1815,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 677	7,2	1 237	6,4	73,8	0	0,0	0,0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 134	43,4	10 236	52,9	101,0	9 835	115,2	96,1
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	755	3,2	626	3,2	82,9	547	6,4	87,4
	Pasywa razem	23 343	100,0	19 358	100,0	82,9	8 537	100,0	44,1

Na dzień 27 listopada 2011 roku kapitały własne Spółki wykazują wartość ujemną na poziomie -2.934 tys. zł. Ujemny poziom kapitałów własnych to efekt poniesienia straty netto za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku oraz ujęcia na kapitale z aktualizacji wyceny skutków wyceny aktywów oraz utworzenia rezerwy na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności, zgodnie z art. 29 ustawy o rachunkowości.

Największą pozycję w strukturze pasywów stanowią zobowiązania krótkoterminowe, w tym zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.

Podstawowe wielkości, wpływające na wynik finansowy Jednostki w latach 2009-2010 oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku przedstawiono w tabeli nr 3. Informujemy, że dane wykazane w tabeli nie są porównywalne. Dane porównawcze wykazane w rachunku zysków i strat obejmują dane za pełne lata 2009 i 2010, a nie dane za analogiczny okres sprawozdawczy, tj. za okres od dnia 1 stycznia do dnia 27 listopada.

TABELA NR 3

Lp.	Treść	2009		2010		2010/ 2009 %	2011		2011/ 2010 %
		w tys. zł	% do sumy przychodu	w tys. zł	% do sumy przychodu		w tys. zł	% do sumy przychodu	
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	21 922	100,0	19 483	100,0	88,9	6 673	100,0	34,3
B.	Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	17 992	82,1	15 874	81,5	88,2	7 343	110,0	46,3
C.	Wynik brutto ze sprzedaży	3 930	17,9	3 609	18,5	91,8	-670	-10,0	-18,6
D.	Wynik ze sprzedaży	-606	-2,8	-2 155	-11,1	355,6	-3 640	-54,5	168,9
E.	Pozostałe przychody operacyjne	271	1,2	283	1,5	104,2	212	3,8	75,0
F.	Pozostałe koszty operacyjne	129	0,6	1 111	5,7	863,2	5 081	91,1	457,1
G.	Wynik na działalności operacyjnej (C+D-E)	-463	-2,1	-2 984	-15,3	644,5	-8 509	-127,5	285,2
H.	Przychody finansowe	1	0,0	15	0,1	1467,5	1	0,0	6,0
I.	Koszty finansowe	551	2,5	525	2,7	95,3	1 113	16,7	212,0
J.	Wynik z działalności gospodarczej (F+G-H)	-1 013	-4,6	-3 494	-17,9	344,9	-9 621	-144,2	275,4
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-1	0,0	-15	-0,1	1500,0	69	1,0	-460,0
L.	Zysk (strata) brutto (I±J)	-1 014	-4,6	-3 509	-18,0	346,1	-9 552	-143,1	272,2
M.	Podatek dochodowy	75	0,3	0	0,0	0,0	39	0,6	x
N.	Zysk (strata) netto (K-L)	-1 089	-5,0	-3 509	-18,0	322,2	-9 591	-143,7	273,3

Z roku na rok widoczna jest tendencja spadkowa przychodów ze sprzedaży. W badanym okresie przychody ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie 6.673 tys. zł, co oznacza znaczący spadek w stosunku do lat poprzednich. Strata brutto na sprzedaży wskazuje, że w badanym okresie Spółka sprzedawała zapasy poniżej kosztu wytworzenia lub ceny nabycia.

W konsekwencji spadku przychodów ze sprzedaży oraz wysokich kosztów zarządu Spółka poniosła stratę na sprzedaży na poziomie 3.640 tys. zł.

Spółka poniosła także stratę w obszarze pozostałej działalności operacyjnej, głównie na skutek ujęcia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy oraz odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów.

Wysokie koszty finansowania zewnętrznego oraz strata na sprzedaży akcji spowodowała, że także w obszarze działalności finansowej Spółka poniosła stratę.

W okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku Spółka poniosła straty w każdym obszarze działalności i w konsekwencji zamknęła okres sprawozdawczy stratą netto na poziomie 9.591 tys. zł.

Wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność Spółki za lata 2009-2011 zaprezentowano w tabeli nr 4.

TABELA NR 4

Nazwa wskaźnika	Metoda wyliczenia wskaźnika	2009	2010	2011
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność sprzedaży brutto (w %)	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów x 100	17,92	18,52	-10,05
Rentowność sprzedaży netto (w %)	wynik netto / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów x 100	-4,96	-18,01	-143,74
Rentowność majątku (w %)	wynik netto / aktywa ogółem x 100	-4,66	-18,12	-112,35
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik netto / kapitał własny (bez zysku/ straty netto oraz bez odpisów z zysku netto w ciągu roku) x 100	-9,22	-32,77	-144,08
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ				
Płynność ogólna	aktywa obrotowe ogółem (bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”) / zobowiązania krótkoterminowe (bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”)	1,18	0,92	0,23
Płynność szybka	aktywa obrotowe ogółem (bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”) - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe (bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”)	0,31	0,20	0,12
Płynność bieżąca	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe (bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”)	0,00	0,01	0,04
Szybkość inkasa należności w dniach	przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 (332) / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		42	61
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług x 365 (332) / koszt działalności operacyjnej - zmiana stanu produktów - koszt wytworzenia na własne potrzeby		95	161
Obrót zapasami w dniach	przeciętny stan zapasów towarów x 365 (332) / koszt działalności operacyjnej - zmiana stanu produktów - koszt wytworzenia na własne potrzeby		187	193
WSKAŹNIKI STABILIZACJI FINANSOWEJ				
Ogólny poziom zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,51	0,59	1,15
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny / aktywa trwałe	0,94	0,73	-0,47
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym (kapitał własnym + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe)	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe (łącznie ze zobowiązaniami „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”) / aktywa trwałe	1,09	0,86	-0,47
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe (łącznie ze zobowiązaniami „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”) / aktywa ogółem	0,53	0,44	-0,34
WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO				
Zysk(strata) netto na jedną akcję	zysk (strata) netto / liczba wyemitowanych akcji	-0,17	-0,54	-1,01
Wartość księgowa Spółki na jedną akcję	kapitał własny / liczba wyemitowanych akcji	1,64	1,10	-0,31

Wszystkie wskaźniki rentowności, określające zdolność Spółki do generowania zysku i efektywność gospodarowania, wykazują wielkości ujemne. W stosunku do poprzedniego roku wszystkie wskaźniki rentowności uległy znaczącemu obniżeniu.

Wskaźniki płynności uległy pogorszeniu i kształtują się znacznie poniżej wielkości normatywnych.

Wydłużeniu uległy także wszystkie wskaźniki obrotowości.

Działalność Jednostki charakteryzują niekorzystne wskaźniki stabilizacji finansowej. Z uwagi na ujemny kapitał własny oraz brak zobowiązań długoterminowych wskaźnik pokrycia aktywów trwałych oraz wskaźnik stabilizacji finansowej przyjmują wartości ujemne.

Złą sytuację finansową Spółki odzwierciedlają wskaźniki rynku kapitałowego, które wykazują wartości ujemne.

Sprawozdanie finansowe na dzień 27 listopada 2011 roku zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności, a wycena aktywów i pasywów została przeprowadzona przy uwzględnieniu art. 29 ustawy o rachunkowości. W wyniku działań podjętych przez Zarząd, w maju 2012 roku został zmieniony sposób prowadzenia postępowania upadłościowego, na postępowanie z możliwością zawarcia układu. Do dnia badania układ nie został zawarty. Na podstawie przeprowadzonego badania i analizy podstawowych wskaźników finansowych można stwierdzić, że nadal występuje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w roku następnym po roku badanym.

Na podstawie przeprowadzonego badania została wydana **opinia z zastrzeżeniami oraz uzupełniającymi objaśnieniami**.

IV. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, spełniającą w istotnych aspektach wymogi ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady wyceny aktywów i pasywów oraz metody ustalania przychodów i kosztów są zgodne z obowiązującymi przepisami.

Rachunkowość Spółki jest prowadzona przy użyciu techniki komputerowej za pomocą programu finansowo – księgowego Rekord FK opracowanego przez firmę REKORD Sp. z o.o., z siedzibą w Bielsku Białej.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia 2011 roku.

W związku z ogłoszeniem upadłości likwidacyjnej z dniem 28 listopada 2011 roku, Spółka zobowiązana była do zamknięcia ksiąg rachunkowych na dzień poprzedzający dzień ogłoszenia upadłości, tj. 27 listopada 2011 roku, zgodnie z art. 12 ust. 2 pkt 6 ustawy o rachunkowości oraz sporządzenia sprawozdania finansowego na ten dzień, zgodnie z art. 45 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Zwracamy uwagę, że Spółka nie zamknęła ksiąg rachunkowych w terminie określonym w ustawie o rachunkowości, a w sporządzonym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane dane według stanu na dzień 30 listopada 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień poprzedzający dzień ogłoszenia upadłości zostało sporządzone przez Syndyka w dniu 28 lutego 2012 roku. Z uwagi na to, że księgi rachunkowe za ten okres nie zostały zamknięte w ustawowym terminie, sporządzone sprawozdanie finansowe zostało skorygowane przez Zarząd, który został przywrócony po zmianie formy postępowania upadłościowego z upadłości likwidacyjnej na upadłość z możliwością zawarcia układu.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności. Aktywa i pasywa zostały wycenione na podstawie art. 29 ustawy o rachunkowości, przy czym cena sprzedaży netto zapasów oraz rzeczowych aktywów trwałych została ustalona na podstawie „Opisu i oszacowania przedsiębiorstwa DREWEX S.A. w upadłości likwidacyjnej” – opracowania, które powstało dla potrzeb postępowania upadłościowego. Podstawą tego opracowania było postanowienie Sędziego-komisarza z dnia 10 stycznia 2012 r. Sygn. Akt VIII GUp 48/11/S w sprawie powołania biegłego do sporządzenia opisu i oszacowania przedsiębiorstwa. Opisu i oszacowania przedsiębiorstwa dokonano na dzień 28 listopada 2011 roku. Opracowanie zostało sporządzone przez BUDOSERWIS Z.U.H. Sp. z o.o.

Operacje gospodarcze ujęte są w porządku chronologicznym. Dowody księgowe zawierają dane wymagane ustawą o rachunkowości. Przegląd ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych, stanowiących podstawę zapisów, pozwala uznać, że w istotnych aspektach spełniony został wymóg rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera można uznać za wystarczające.

Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe są w odpowiedni sposób chronione i archiwizowane.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej przeprowadziliśmy w takim zakresie w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie było naszym celem ujawnienie wszystkich nieprawidłowości i słabości tego systemu, ani sprawdzenie efektywności jego działania.

V. INWENTARYZACJE

Zgodnie z art. 26 ust 4 ustawy o rachunkowości na dzień poprzedzający dzień ogłoszenia upadłości Spółka powinna była przeprowadzić inwentaryzację składników majątku.

Zgodnie z Zarządzeniem Syndyka została przeprowadzona inwentaryzacja zapasów metodą spisu z natury według stanu na dzień 27 listopada 2011 roku. Zgodnie z otrzymanym oświadczeniem Jednostka przeprowadziła także inwentaryzację środków trwałych metodą spisu z natury według stanu na dzień 27 listopada 2011 roku.

Informujemy, że Spółka nie przeprowadziła inwentaryzacji należności oraz środków pieniężnych metodą pisemnego potwierdzenia sald. Nie została także przeprowadzona inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie.

Ze względu na to, że umowa o badanie tego sprawozdania finansowego została zawarta po dniu bilansowym, nie obserwowaliśmy spisu z natury środków trwałych, których wartość, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość, wynosi 6.126 tys. zł, tj. 71,8% sumy bilansowej.

Naszym zdaniem inwentaryzacja środków trwałych nie została właściwie udokumentowana. Spółka nie przedłożyła arkuszy spisu z natury oraz protokołu z rozliczenia inwentaryzacji. Niemniej jednak z otrzymanego oświadczenia wynika, że nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

Nie obserwowaliśmy także spisu z natury zapasów w dniu 27 listopada 2011 roku, których wartość, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość, wynosi 1.106 tys. zł, tj. 13% sumy bilansowej.

Naszym zdaniem inwentaryzacja zapasów nie została właściwie udokumentowana i rozliczona. Spółka nie przedłożyła protokołów z rozliczenia inwentaryzacji, a różnice inwentaryzacyjne dotyczące sklepu w Rudzie Śląskiej, pomimo tego, że ich poziom nie jest istotny z punktu widzenia oceny sprawozdania finansowego, nie zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych badanego okresu.

VI. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BILANS

AKTYWA TRWAŁE

Wartości niematerialne i prawne

Pozycję bilansową stanowią nieumorzona na dzień 27 listopada 2011 roku oprogramowanie oraz znaki towarowe.

W związku z trwałą utratą wartości, nieumorzona wartość firmy została objęta odpisem aktualizującym na kwotę 1.655 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych, wycenę aktywów trwałych, plan amortyzacji i zastosowane stawki amortyzacyjne, wycenę i rozliczenie nakładów na środki trwałe w budowie.

Rzeczowe aktywa trwałe zostały wycenione według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W związku z ogłoszeniem upadłości likwidacyjnej sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności, a aktywa spółki zostały wycenione z uwzględnieniem art. 29 ustawy o rachunkowości, tj. po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W konsekwencji zastosowania powyższej metody wyceny, w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny został utworzony odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 638 tys. zł.

Aktywa trwałe zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

AKTYWA OBROTOWE

Zapasy

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną poszczególnych pozycji zapasów, wycenę oraz udokumentowanie przychodów i rozchodów.

Zapasy zostały wycenione zgodnie z art. 29 ustawy o rachunkowości. W korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny został utworzony odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów obrotowych na łączną kwotę 1.905 tys. zł.

Należności krótkoterminowe

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną, z uwzględnieniem okresów powstania należności, potwierdzenia sald, powiązanie należności ze sprzedażą, dokonane zapłaty.

Jednostka nie przeprowadziła inwentaryzacji należności metodą pisemnego potwierdzenia sald. Należności z tytułu dostaw i usług wykazują salda według stanu na dzień 30 listopada 2011 roku.

Należności w walutach obcych zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy.

Należności, których ściągальność jest zagrożona zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość na kwotę 867 tys. zł. Zdaniem badających, odpis ten zabezpiecza ryzyko, związane z nieściągalnością należności.

Inne należności stanowi przede wszystkim kaucja za najem powierzchni handlowej w Rudzie Śląskiej.

Inwestycje krótkoterminowe

Stan środków pieniężnych w kasie nie został potwierdzony inwentaryzacją na dzień 27 listopada 2011 roku. Saldo konta jest zgodne ze stanem wykazany w ostatnim raporcie kasowym z listopada 2011 roku, który obejmuje także operacje gotówkowe w dniach 28-30 listopada 2011 roku.

Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych są zgodne z ewidencją i ostatnimi wyciągami bankowymi z dnia 30 listopada 2011 roku. Spółka nie przeprowadziła inwentaryzacji środków pieniężnych metodą pisemnego potwierdzenia salda.

Inne środki pieniężne stanowią środki pieniężne w drodze, które zostały rozliczone w grudniu 2011 roku.

Po uwzględnieniu uwagi, że aktywa obrotowe wykazują stany na dzień 30 listopada 2011 roku, można przyjąć, że aktywa obrotowe zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

KAPITAŁ WŁASNY

Wysokość kapitału podstawowego wynika z ewidencji księgowej i jest zgodna ze Statutem oraz odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

W trakcie okresu objętego badaniem kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 3.000 tys. zł w wyniku warunkowego podwyższenia kapitału i emisji akcji serii G.

Następnie na podstawie Uchwały numer 4/10/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 października 2011 roku kapitał zakładowy został obniżony o kwotę 3.524 tys. zł poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z kwoty 1,00 zł do kwoty 0,63 zł. Celem obniżenia kapitału było pokrycie straty za 2010 rok.

Na dzień 27 listopada 2011 roku kapitał zakładowy wynosił 6.000.750 zł i dzielił się na 9.525.000 akcji o wartości nominalnej 0,63 zł każda.

Na podstawie Uchwały numer 4/10/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 października 2011 roku został utworzony kapitał rezerwowy na pokrycie strat w kwocie 3.859 tys. zł. Z utworzonego kapitału rezerwowego została w całości pokryta strata za 2010 rok w kwocie 3.508 tys. zł.

Kapitał z aktualizacji wyceny powstał w konsekwencji ujęcia skutku wyceny aktywów i pasywów Spółki zgodnie z art. 29 ustawy o rachunkowości.

Strata netto na poziomie 9.591 tys. zł wynika z rachunku zysków i strat. Zwracamy jednak uwagę, że strata netto prezentuje wynik finansowy na operacjach gospodarczych przeprowadzonych w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 listopada 2011 roku, a nie do dnia 27 listopada 2011 roku.

Za wyjątkiem uwagi dotyczącej wyniku finansowego, kapitał własny został prawidłowo zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień poprzedzający dzień ogłoszenia upadłości.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania

W związku z ogłoszeniem upadłości Spółka utworzyła w korespondencji z kapitałem za aktualizacji wyceny rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności na łączną kwotę 999 tys. zł. Poza tym w ramach pozostałych rezerw krótkoterminowych została wykazana rezerwa na koszty sądowe.

Zobowiązania krótkoterminowe

Badaniem objęto ewidencją syntetyczną i analityczną, deklaracje podatkowe, umowy kredytów i pożyczek, umowy leasingu.

W związku z ogłoszeniem upadłości banki wypowiedziały umowy kredytowe. Saldo zobowiązań z tytułu kredytów jest zgodne ze zgłoszonymi przez banki wierzytelnościami w ramach postępowania upadłościowego.

Zobowiązania z tytułu pożyczek stanowią zobowiązania wobec akcjonariusza – Pana Piotra Polaka z tytułu umowy pożyczki z dnia 13 kwietnia 2011 roku. Zgodnie z postanowieniami umowy pożyczki, spłata zobowiązania z tytułu pożyczki została zawieszona do czasu całkowitej spłaty zobowiązań Spółki wobec Raiffeisen Bank Polska S.A.

Inne zobowiązania finansowe stanowią zobowiązania z tytułu leasingu.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały na dzień bilansowy prawidłowo wycenione.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały wycenione w kwocie wymagającej zapłaty, tj. powiększonej o naliczone odsetki od zaległych zobowiązań. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazują salda według stanu dzień 30 listopada 2011 roku.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń wykazują salda według stanu na dzień 30 listopada 2011 roku i są zgodne ze stosownymi deklaracjami i rejestrami. Z uwagi na problemy z płynnością zobowiązania te nie są regulowane w ustawowych terminach.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dotyczą list płac za listopad 2011 roku, wypłaconych w grudniu 2011 roku oraz zobowiązań z tytułu wynagrodzeń wobec Pana Piotra Polaka, które nie zostały rozliczone do dnia badania.

Saldo funduszy specjalnych na dzień bilansowy stanowi stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz Fundusz dla załogi.

Rozliczenia międzyokresowe

Pozycję bilansową stanowią rozliczenia międzyokresowe przychodów, które obejmują dotacje na zakup środków trwałych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych sfinansowanych z tych źródeł. Zwracamy jednocześnie uwagę, że Spółka rozlicza w pozostałe przychody operacyjne otrzymane dofinansowanie równoległe do odpisów amortyzacji podatkowej a nie amortyzacji bilansowej.

Po uwzględnieniu uwagi, że zobowiązania wykazują stany na dzień 30 listopada 2011 roku, można uznać, że zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W badanym okresie Spółka uzyskiwała głównie przychody ze sprzedaży mebli oraz odzieży dla dzieci i niemowląt.

W toku badania sprawdzono kompletność przychodów, ich periodyzację oraz zgodność z rejestrami sprzedaży VAT.

Spółka ewidencjonuje koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Przeglądem objęto poszczególne rodzaje kosztów, ze szczególnym uwzględnieniem usług obcych, amortyzacji, wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych.

Zwracamy uwagę, że w rachunku zysków i strat zostały wykazane także przychody za okres po dniu ogłoszenia upadłości, tj. za okres od dnia 28 listopada do dnia 30 listopada 2011 r., na kwotę 77 tys. zł. Koszt tej sprzedaży w postaci wartości sprzedanych zapasów wynosił 70 tys. zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne badano głównie drogą przeglądu dowodów źródłowych oraz zapisów na kontach, w powiązaniu z badaniem wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz rezerw.

Kompletność i przyporządkowanie do właściwych okresów przychodów i kosztów finansowych badano przede wszystkim drogą przeglądu dowodów bankowych związanych ze spłatą odsetek od kredytów i pożyczek. Sprawdzono także ujęcie wyniku ze zbycia inwestycji.

Poza uwagę dotyczącą ujęcia w rachunku zysków i strat przychodów i kosztów za okres od dnia 28 listopada do dnia 30 listopada 2011 roku, przychody i koszty zostały właściwie udokumentowane i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego stanowi zmiana stanu aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Informujemy, że dane porównawcze wykazane w rachunku zysków i strat obejmują dane za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, a nie dane za analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 27 listopada 2010 roku. Zgodnie z ustawą o rachunkowości w przypadku sporządzania sprawozdania finansowego za inny okres sprawozdawczy niż rok obrotowy, rachunek zysków i strat sporządza się za bieżący okres sprawozdawczy i analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego.

Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia, które należałoby uwzględnić w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku.

Informujemy, że w dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego Spółki z postępowania obejmującego likwidację majątku Spółki na postępowanie z możliwością zawarcia układu, pozostawiając Spółce zarząd własny. Jednocześnie Sąd Rejonowy odwołał syndyka masy upadłościowej powierzając mu funkcję nadzorcy sądowego. Postanowienie Sądu uprawomocniło się w dniu 30 maja 2012 roku.

Do dnia wydania opinii z badania, układ nie został zawarty.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki oraz zobowiązania warunkowe zostały prawidłowo opisane w informacji dodatkowej.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono prawidłowo, stosownie do art. 48a oraz załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Poszczególne pozycje sprawozdania zostały właściwie powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i obrazują w sposób rzetelny i prawidłowy zmiany poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **-10.132.551,81 zł.**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Poszczególne pozycje rachunku zostały prawidłowo powiązane z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i obrazują w sposób rzetelny i prawidłowy źródła finansowania działalności Spółki.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku o kwotę **203.848,20 zł.**

Informujemy, że dane porównawcze wykazane w rachunku przepływów pieniężnych obejmują dane za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, a nie dane za analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 27 listopada 2010 roku. Zgodnie z ustawą o rachunkowości w przypadku sporządzania sprawozdania finansowego za inny okres sprawozdawczy niż rok obrotowy, rachunek przepływów pieniężnych sporządza się za bieżący okres sprawozdawczy i analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego.

INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawiera nie ujęte w bilansie i rachunku zysków i strat dane, pozwalające na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Jednostki.

Została sporządzona poprawnie i kompletnie, stosownie do art. 48 ust. 1 i 2 do ustawy o rachunkowości oraz w zakresie określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności DREWEX S.A. w upadłości likwidacyjnej (obecnie w upadłości układowej) zostało sporządzone w ten sposób, że zawiera dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku oraz od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Ponadto zawarte w nim informacje uwzględniają przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku.