

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 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 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 BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu oraz Nadzorcy 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 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
8.533.190,84 zł
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości
-139.351,54 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę
-139.351,54 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę
77.280,16 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:

Na dzień bilansowy Spółka nie przeprowadziła ostrożnej wyceny w odniesieniu do wyrobów i półfabrykatów wytworzonych w grudniu 2011 roku. Zdaniem badającego, wysoki poziom odchylen debetowych, które na dzień 31 grudnia 2011 roku wynoszą łącznie 222 tys. zł może wskazywać, że koszty wytworzenia są wyższe niż cena sprzedaży możliwa do uzyskania. Z uwagi na brak ostrożnej wyceny nie byliśmy w stanie ustalić czy konieczne byłoby utworzenie dodatkowych odpisów aktualizujących wartość zapasów. Jednocześnie zwracamy uwagę, że ewentualne odpisy aktualizujące miałyby wpływ na kapitał z aktualizacji wyceny, bowiem sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności.

Ponadto analiza rozliczenia kosztów produkcji za grudzień 2011 roku wskazuje, że Spółka zawyżyła koszty wytworzenia wyrobów gotowych i półfabrykatów o kwotę 84 tys. zł. Do kosztów wytworzenia Spółka zaliczyła koszty odpraw dla pracowników zwalnianych, w kwocie 48 tys. zł, które naszym zdaniem powinny stanowić koszty okresu, w rezultacie pogłębiając stratę netto za okres od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Poza tym do kosztów wytworzenia Spółka zaliczyła jednorazowo koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 36 tys. zł, które naszym zdaniem powinny być rozliczone w czasie, w koszty 2012 roku.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń co do wyceny zapasów, 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 31 grudnia 2011 roku, jak też Jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 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. 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 do otwarcia ksiąg na dzień ogłoszenia upadłości, zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 5 ustawy o rachunkowości.

Zwracamy uwagę, że Spółka nie zamknęła i nie otworzyła ksiąg rachunkowych w terminie określonym w ustawie o rachunkowości. Ponadto w bilansie otwarcia ksiąg na dzień ogłoszenia upadłości zostały wykazane dane według stanu na dzień 30 listopada 2011 roku.

2. Zwracamy uwagę, że składniki kapitału własnego Spółki nie zostały połączone w jeden kapitał podstawowy na dzień rozpoczęcia postępowania upadłościowego, co stanowi odstępstwo od zasad określonych w art. 36 ust. 3 ustawy o rachunkowości.

3. Na dzień 31 grudnia 2011 roku sprawozdanie finansowe wykazuje ujemne kapitały własne na poziomie -3.074 tys. zł. Łączne, nierozliczone straty z roku bieżącego i lat poprzednich wynoszą -9.735 tys. zł i przekraczają 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 31 grudnia 2011 roku aktywa i pasywa zostały wycenione na podstawie art. 29 ustawy o rachunkowości.

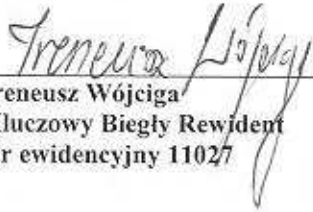
Analiza zdarzeń po dacie bilansu wskazuje, że w okresie od dnia ogłoszenia upadłości do dnia wydania opinii Syndyk, w porozumieniu, z Zarządem Spółki przeprowadził szeroko zakrojony proces restrukturyzacji, który w ocenie Zarządu pozwolił na poprawę sytuacji finansowej firmy i na złożenie przez Zarząd 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.

4. Informujemy, że Spółka nie przeprowadziła na ostatni dzień roku obrotowego inwentaryzacji należności metodą pisemnego potwierdzenia sald oraz środków pieniężnych w kasie metodą spisu z natury, które stanowią łącznie 8,57 % sumy bilansowej.
5. Zwracamy uwagę, że rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym nie zawierają danych porównawczych. 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, natomiast w zestawieniu zmian w kapitale (funduszu) własnym wykazuje się zmiany poszczególnych pozycji kapitału (funduszu) własnego za bieżący okres sprawozdawczy i poprzedni rok obrotowy.
6. 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 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 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 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 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 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **8.533.190,84 zł**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości **-139.351,54 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **-139.351,54 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **77.280,16 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 18 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.

Na dzień 31 grudnia 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.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

Zgodnie z §13 pkt. 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza powinna składać się z co najmniej 5 osób. Na dzień 31 grudnia 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 Brańska. 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

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 obowiązкови badania w myśl przepisów ustawy o rachunkowości.

Pomimo braku ustawowego obowiązku, sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku zostało poddane badaniu. Badanie sprawozdania finansowego zostało dokonane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Kancelarię Biegłych Rewidentów REWIDO Spółkę z o. o. z siedzibą we Katowicach. W jego imieniu badanie prowadził kluczowy biegły rewident – Ireneusz Wójciga (nr ewidencyjny 11027), wydając opinię z zastrzeżeniami:

„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."

oraz uzupełniającymi objaśnieniami:

„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 finansowa - 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 nadzorca 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”.

Do dnia 27 lipca 2012 roku sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku nie zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie. Zwracamy uwagę, że zgodnie z art. 53 ust. 2a ustawy o rachunkowości, przepis o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego nie dotyczy jednostek, w stosunku do których ogłoszona została upadłość.

Kancelaria Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za okres od 28 listopada do 31 grudnia 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 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 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 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 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.

W badanym okresie Spółka nie podlegała kontrolom ze strony organów skarbowych.

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

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

5

III. ANALIZA FINANSOWA

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

TABELA NR 1

Lp.	Treść	31.12.2010		27.11.2011		2011/ 2010 w %	31.12.2011		12.2011 /11.2011 w %
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej		w tys. zł	% do sumy bilansowej	
A.	Aktywa trwałe	9 896	51,1	6 238	73,1	63,0	6 181	72,4	99,1
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 788	9,2	16	0,2	0,9	14	0,2	87,5
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	7 941	41,0	6 222	72,9	78,4	6 166	72,3	99,1
III.	Należności długoterminowe	110	0,6	0	0,0	0,0	0	0,0	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58	0,3	0	0,0	0,0	0	0,0	-
B.	Aktywa obrotowe	9 462	48,9	2 299	26,9	24,3	2 352	27,6	102,3
I.	Zapasy	7 442	38,4	1 106	13,0	14,9	1 212	14,2	109,6
II.	Należności krótkoterminowe	1 831	9,5	839	9,8	45,8	709	8,3	84,5
III.	Inwestycje krótkoterminowe	149	0,8	353	4,1	236,9	430	5,0	121,8
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40	0,2	1	0,0	2,5	1	0,0	100,0
	Aktywa razem	19 358	100,0	8 537	100,0	44,1	8 533	100,0	100,0

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w strukturze aktywów dominują aktywa trwałe, które stanowią 72,4% sumy bilansowej.

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

Na dzień bilansowy Spółka nie przeprowadziła ostrożnej wyceny w odniesieniu do wyrobów i półfabrykatów wytworzonych w grudniu 2011 roku. Zdaniem badającego wysoki poziom odchyleń debetowych, które na dzień 31 grudnia 2011 roku wynoszą łącznie 222 tys. zł może wskazywać, że koszty wytworzenia są wyższe niż cena sprzedaży możliwa do uzyskania. Z uwagi na brak ostrożnej wyceny nie byliśmy w stanie ustalić czy konieczne byłoby utworzenie dodatkowych odpisów aktualizujących wartość zapasów. Jednocześnie zwracamy uwagę, że ewentualne odpisy aktualizujące miałyby wpływ na kapitał z aktualizacji wyceny, bowiem sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności.

Ponadto analiza rozliczenia kosztów produkcji za grudzień 2011 roku wskazuje, że Spółka zawyżyła koszty wytworzenia wyrobów gotowych i półfabrykatów o kwotę 84 tys. zł. Do kosztów wytworzenia Spółka zaliczyła koszty odpraw dla pracowników zwalnianych, w kwocie 48 tys. zł, które naszym zdaniem powinny stanowić koszty okresu, w rezultacie pogłębiając stratę netto za okres od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Poza tym do kosztów wytworzenia Spółka zaliczyła jednorazowo koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 36 tys. zł, które naszym zdaniem powinny być rozliczone w czasie, w koszty 2012 roku.

TABELA NR 2

Lp.	Treść	31.12.2010		27.11.2011		2011/ 2010 w %	31.12.2011		12.2011 /11.2011 w %
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej		w tys. zł	% do sumy bilansowej	
A.	Kapitał własny	7 198	37,2	-2 934	-34,4	x	-3 074	-36,0	104,8
I.	Kapitał (Fundusz) podstawowy	6 525	33,7	6 001	70,3	92,0	6 001	70,3	100,0
IV.	Kapitał (Fundusz) zapasowy	4 186	21,6	3 852	45,1	92,0	3 852	45,1	100,0
V.	Kapitał (Fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,0	-3 542	-41,5	-	-3 542	-41,5	100,0
VI.	Pozostałe kapitały (Fundusze) rezerwowe	0	0,0	351	4,1	-	351	4,1	100,0
VII.	Zysk(strata) z lat ubiegłych	-5	0,0	-5	-0,1	100,0	-9 596	-112,5	x
VIII.	Zysk(strata) netto	-3 508	-18,1	-9 591	-112,3	273,4	-139	-1,6	1,4
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 160	62,8	11 471	134,4	94,3	11 607	136,0	101,2
I.	Rezerwy na zobowiązania	60	0,3	1 089	12,8	1815,0	1 089	12,8	100,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 237	6,4	0	0,0	0,0	0	0,0	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 236	52,9	9 835	115,2	96,1	9 978	116,9	101,5
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	626	3,2	547	6,4	87,4	540	6,3	98,7
	Pasywa razem	19 358	100,0	8 537	100,0	44,1	8 533	100,0	100,0

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitały własne Spółki wykazują wartość ujemną na poziomie -3.074 tys. zł. Poniesienie straty netto za okres od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku przyczyniło się do zwiększenia ujemnego poziomu kapitału własnego.

Zwracamy uwagę, że korekta rozliczenia produkcji za miesiąc grudzień 2011 roku spowodowałaby zwiększenie straty netto za okres od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, natomiast ujęcie ostrożnej wyceny zapasów spowodowałoby zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny. W rezultacie kapitał własny uległby dalszemu obniżeniu.

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



Podstawowe wielkości, wpływające na wynik finansowy Jednostki w 2010 roku, w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 27 listopada 2011 roku oraz w okresie od dnia 28 listopada 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku przedstawiono w tabeli nr 3. Informujemy, że dane wykazane w tabeli nie są porównywalne. Dane porównawcze wykazane w tabeli nie obejmują danych za analogiczne okresy sprawozdawcze 2010 i 2009 roku.

TABELA NR 3

Lp.	Treść	01-12.2010		01-11.2011		12.2011	
		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	19 483	100,0	6 673	100,0	256	100,0
B.	Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	15 874	81,5	7 343	110,0	284	110,9
C.	Wynik brutto ze sprzedaży	3 609	18,5	-670	-10,0	-28	-10,9
D.	Wynik ze sprzedaży	-2 155	-11,1	-3 640	-54,5	-157	-61,3
E.	Pozostałe przychody operacyjne	283	1,5	212	3,8	11	4,4
F.	Pozostałe koszty operacyjne	1 111	5,7	5 081	91,1	8	3,1
G.	Wynik na działalności operacyjnej (C+D-E)	-2 984	-15,3	-8 509	-127,5	-154	-60,2
H.	Przychody finansowe	15	0,1	1	0,0	88	34,6
I.	Koszty finansowe	525	2,7	1 113	16,7	73	28,7
J.	Wynik z działalności gospodarczej (F+G-H)	-3 494	-17,9	-9 621	-144,2	-139	-54,3
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-15	-0,1	69	1,0	0	0,0
L.	Zysk (strata) brutto (I±J)	-3 508	-18,0	-9 552	-143,1	-139	-54,3
M.	Podatek dochodowy	0	0,0	39	0,6	0	x
N.	Zysk (strata) netto (K-L)	-3 508	-18,0	-9 591	-143,7	-139	-54,3

W badanym okresie Spółka odnotowała stratę brutto na sprzedaży, co wskazuje, że w badanym okresie Spółka sprzedawała zapasy poniżej kosztu wytworzenia lub ceny nabycia.

Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i zarządu Spółka poniosła stratę na sprzedaży na poziomie 157 tys. zł.

Pozostałe obszary działalności nie wpłynęły istotnie na wynik finansowy Spółki.

W okresie od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka poniosła stratę netto na poziomie 139 tys. zł.

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

TABELA NR 4

Nazwa wskaźnika	Metoda wyliczenia wskaźnika	01-12. 2010	01-11. 2011	12.2011
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność sprzedaży brutto (w %)	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów x 100	18,52	-10,05	-11,08
Rentowność sprzedaży netto (w %)	wynik netto / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów x 100	-18,01	-143,74	-54,51
Rentowność majątku (w %)	wynik netto / aktywa ogółem x 100	-18,12	-112,35	-1,63
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”)	0,92	0,23	0,24
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”)	0,20	0,12	0,11
Płynność bieżąca	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe (bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”)	0,01	0,04	0,04
WSKAŹNIKI STABILIZACJI FINANSOWEJ				
Ogólny poziom zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,59	1,15	1,17
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny / aktywa trwałe	0,73	-0,47	-0,50
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym (kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe)	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe (łącznie ze zobowiązaniami „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”) / aktywa trwałe	0,86	-0,47	-0,50
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe (łącznie ze zobowiązaniami „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”) / aktywa ogółem	0,44	-0,34	-0,36
WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO				
Zysk(strata) netto na jedną akcję	zysk (strata) netto / liczba wyemitowanych akcji	-0,54	-1,01	-0,01
Wartość księgowa Spółki na jedną akcję	kapitał własny / liczba wyemitowanych akcji	1,10	-0,31	-0,32

Wszystkie wskaźniki rentowności, określające zdolność Spółki do generowania zysku i efektywność gospodarowania, wykazują wielkości ujemne.

Wskaźniki płynności kształtują się znacznie poniżej wielkości normatywnych.

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 za okres od dnia 28 listopada do dnia 31 grudnia 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.

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 do otwarcia ksiąg na dzień ogłoszenia upadłości zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 5 ustawy o rachunkowości.

Zwracamy uwagę, że Spółka nie zamknęła i nie otworzyła ksiąg rachunkowych w terminie określonym w ustawie o rachunkowości. Ponadto w bilansie otwarcia ksiąg na dzień ogłoszenia upadłości zostały wykazane dane według stanu na dzień 30 listopada 2011 roku. Poza powyższą uwagę, bilans zamknięcia na dzień 27 listopada 2011 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 28 listopada 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności. Aktywa i pasywa zostały wycenione na podstawie art. 29 ustawy o rachunkowości.

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

Informujemy, że Spółka nie przeprowadziła na ostatni dzień roku obrotowego inwentaryzacji należności metodą pisemnego potwierdzenia sald oraz środków pieniężnych w kasie metodą spisu z natury.

W przypadku zapasów oraz środków trwałych Spółka nie miała obowiązku przeprowadzania inwentaryzacji.

VI. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BILANS

AKTYWA TRWAŁE

Wartości niematerialne i prawne

Pozycję bilansową stanowią nieumorzona na dzień 31 grudnia 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 w poprzednim okresie sprawozdawczym 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 w poprzednim okresie sprawozdawczym odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów obrotowych na łączną kwotę 1.905 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka nie przeprowadziła ostrożnej wyceny w odniesieniu do wyrobów i półfabrykatów wytworzonych w grudniu 2011 roku. Zdaniem badającego wysoki poziom odchylen debetowych, które na dzień 31 grudnia 2011 roku wynoszą łącznie 222 tys. zł może wskazywać, że koszty wytworzenia są wyższe niż cena sprzedaży możliwa do uzyskania. Z uwagi na brak ostrożnej wyceny nie byliśmy w stanie ustalić czy konieczne byłoby utworzenie dodatkowych odpisów aktualizujących wartość zapasów. Jednocześnie zwracamy uwagę, że ewentualne odpisy aktualizujące miałyby wpływ na kapitał z aktualizacji wyceny, bowiem sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności.

Ponadto analiza rozliczenia kosztów produkcji za grudzień 2011 roku wskazuje, że Spółka zawyżyła koszty wytworzenia wyrobów gotowych i półfabrykatów o kwotę 84 tys. zł. Do kosztów wytworzenia Spółka zaliczyła koszty odpraw dla pracowników zwalnianych, w kwocie 48 tys. zł, które naszym zdaniem powinny stanowić koszty okresu, w rezultacie pogłębiając stratę netto za okres od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Poza tym do kosztów wytworzenia Spółka zaliczyła jednorazowo koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 36 tys. zł, które naszym zdaniem powinny być rozliczone w czasie, w koszty 2012 roku.

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 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 31 grudnia 2011 roku. Saldo konta jest zgodne ze stanem wykazanym w ostatnim raporcie kasowym z grudnia 2011 roku.

Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych są zgodne z ewidencją i ostatnimi wyciągami bankowymi z dnia 31 grudnia 2011 roku. Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych zostały potwierdzone przez właściwe oddziały banków.

Inne środki pieniężne stanowią środki pieniężne w drodze, które zostały rozliczone w 2012 roku.

Za wyjątkiem zastrzeżenia dotyczącego wyceny zapasów, aktywa obrotowe zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

KAPITAŁ WŁASNY

Zwracamy uwagę, że składniki kapitału własnego Spółki nie zostały połączone w jeden kapitał podstawowy na dzień rozpoczęcia postępowania upadłościowego, co stanowi odstępstwo od zasad określonych w art. 36 ust. 3 ustawy o rachunkowości.

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

Na dzień 31 grudnia 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. W badanym okresie kapitał rezerwowy nie uległ zmianie.

Kapitał z aktualizacji wyceny powstał w konsekwencji ujęcia skutków wyceny aktywów i pasywów Spółki zgodnie z art. 29 ustawy o rachunkowości. W badanym okresie kapitał z aktualizacji wyceny nie uległ zmianie.

Zwracamy uwagę, że ujęcie skutków ostrożnej wyceny w odniesieniu do wyrobów gotowych i półfabrykatów wytworzonych w grudniu 2011 roku spowodowałoby zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny.

Strata netto na poziomie 139 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 30 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, a nie od dnia 28 listopada 2011 roku. Ponadto ujęcie skutków korekty rozliczenia produkcji za grudzień 2011 roku spowodowałaby zwiększenie straty netto za okres od dnia 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

W rezultacie kapitał własny uległby dalszemu obniżeniu.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania stanowią utworzone w poprzednim okresie, w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny, rezerwy na przewidywane dodatkowe koszty i straty, spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności. 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. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały wykazane w kwocie wymagającej zapłaty, tj. powiększonej o naliczone do dnia bilansowego odsetki.

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 podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń 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 grudzień 2011 roku, wypłaconych w styczniu 2012 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.

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 nie zostały wykazane przychody 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 oraz przychody i koszty finansowe badano głównie drogą przeglądu dowodów źródłowych oraz zapisów na kontach.

Poza zastrzeżeniem dotyczącym rozliczenia produkcji za grudzień 2011 roku oraz poza uwagą dotyczącą braku 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.

Zwracamy uwagę, że rachunek zysków i strat, nie zawiera danych porównawczych. 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 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 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 nadzorca 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 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **-139.351,54 zł.**

Zwracamy uwagę, że zestawienie zmian w kapitale własnym nie zawiera danych porównawczych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości w przypadku sporządzania sprawozdania finansowego za inny okres sprawozdawczy niż rok obrotowy, w zestawieniu zmian w kapitale (funduszu) własnym wykazuje się zmiany poszczególnych pozycji kapitału (funduszu) własnego za bieżący okres sprawozdawczy i poprzedni rok obrotowy.

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 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku o kwotę **77.280,16 zł.**

Zwracamy uwagę, że rachunek przepływów pieniężnych nie zawiera danych porównawczych. 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 28 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.