

DREWEX
Spółka Akcyjna
w upadłości układowej

ul. Obozowa 42A/2
30-383 Kraków

Stanowisko niezależnego biegłego rewidenta
dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego za okres
od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

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

Sąd Rejonowy w Katowicach,
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000428089

STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu oraz Nadzorca Sądowego

DREWEX Spółki Akcyjnej w upadłości układowej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **DREWEX Spółki Akcyjnej w 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 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
6.928.848,25 zł
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości
-5.053.296,75 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę
1.863.669,28 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
371.653,13 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd DREWEX Spółki Akcyjnej w upadłości układowej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej DREWEX Spółki Akcyjnej 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 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.

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

1. W związku z ogłoszeniem upadłości likwidacyjnej w dniu 28 listopada 2011 roku sprawozdania 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 zostały sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności.

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 bilansowego układ nie został jednak zawarty. Nie zostały także zawarte porozumienia z bankami - DnB Nord Bank S.A. oraz Raiffeisen Bank S.A., jak również z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych oraz Funduszem Świadczeń Gwarantowanych.

Ponadto, pomimo zawartych w maju 2012 roku umów, do dnia 31 grudnia 2012 roku nie została nawiązana współpraca z dwoma kontrahentami, co miało znacząco poprawić sytuację finansową podmiotu w 2012 roku.

W wyniku tych okoliczności w dniu 12 lutego 2013 roku Nadzorca Sądowy złożył wniosek o zmianę trybu postępowania upadłościowego z upadłości układowej na upadłość likwidacyjną. W tym samym dniu Sędzia komisarz postępowania upadłościowego wezwał Spółkę do przedłożenia stosownej dokumentacji pod rygorem przedstawienia akt Sądowi celem rozważenia zmiany sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego.

W odpowiedzi Zarząd Spółki złożył w dniu 27 lutego 2013 roku wniosek o oddalenie wniosku Nadzorca Sądowego. W dniu 7 marca 2013 roku Zarząd DREWEX S.A. w upadłości układowej złożył do Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych, propozycje układowe wraz z uzasadnieniem dotyczące restrukturyzacji zobowiązań Spółki.

Na dzień wydania niniejszego stanowiska wyżej wymienione wnioski nie zostały rozpatrzone przez sąd. Ze względu na istotną niepewność co do dalszego toku postępowania, istnieje poważne zagrożenie zdolności Spółki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. Sytuacja finansowa Jednostki na przestrzeni 2012 roku uległa pogorszeniu. Przychody ze sprzedaży spadły o blisko 40%. Spółka zamknęła rok oborowy stratą netto na poziomie 5.053 tys. zł. Na dzień bilansowy wszystkie wskaźniki rentowności wykazują wartości ujemne. Wskaźniki płynności nadal kształtują się poniżej poziomu uznawanego za normatywny, a w porównaniu do roku ubiegłego uległy pogorszeniu. Działalność jednostki charakteryzują także niekorzystne wskaźniki stabilizacji finansowej. Złe wyniki finansowe oraz brak postępu w trwającym postępowaniu upadłościowym powodują, że Spółka ma bardzo duże problemy z pozyskiwaniem źródeł finansowania działalności operacyjnej, co może przyczynić się do dalszego istotnego spadku obrotów.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku sprawozdanie finansowe wykazuje ujemne kapitały własne na poziomie -4.937 tys. zł. Łączne, nierozliczone straty z roku bieżącego i lat poprzednich wynoszą -14.788 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 stanowiska uchwała taka nie została podjęta.

3. Pomimo trudnej sytuacji finansowej Spółki sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd DREWEX S.A. w upadłości układowej poinformował o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności. Zarząd wskazał na istotę występujących zagrożeń oraz opisał działania jakie już podjęto lub zamierza się podjąć, aby zapobiec zrealizowaniu się zagrożeń.

Do dnia sporządzenia niniejszego stanowiska miały miejsce następujące zdarzenia, które potwierdzają przyjęte przez Zarząd założenie:

- W dniu 11 marca 2013 roku Zarząd Spółki zaoferował do nieodpłatnego objęcia 1.459.244 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia 1.459.244 akcji zwykłych na okaziciela serii H emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Na podstawie praw przysługujących z warrantów serii A objętych zostało 1.459.244 akcji serii H, po cenie emisyjnej 0,63 zł każda, za łączną kwotę 919.323,72 zł.

- W dniu 12 marca 2013 roku Spółka poinformowała o zawarciu istotnej umowy handlowej, która w ocenie Zarządu ma pozwolić na uzyskanie przychodów na poziomie 6,5 mln zł na przestrzeni 2013 roku.

Pragniemy jednak zwrócić uwagę, że zdecydowana większość planowanych działań nie została zrealizowana do dnia 20 marca 2013 roku lub jest przewidziana do realizacji w terminie po 20 marca 2013 roku. W związku z tym trudno jednoznacznie stwierdzić czy zostaną zrealizowane i z jakim skutkiem.

W szczególności istotna niepewność dotyczy:

- podpisania ugody z DnB Nord Bank S.A.,
- podpisania ugody z Raiffeisen Bank S.A.,
- podpisania ugody z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych,
- podpisania ugody z Funduszem Świadczeń Gwarantowanych,
- pozyskania inwestora z branży meblarskiej,
- odnowienia współpracy i realizacji zamówień wynikających z umowy zawartej w maju 2012 roku z kontrahentem zagranicznym.

Powyższe okoliczności, w powiązaniu z brakiem stanowiska Sądu w sprawie wniosku o zmianę trybu postępowania upadłościowego, wskazują na istnienie istotnego zagrożenia co do możliwości zawarcia układu, a w konsekwencji co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd DREWEX S.A. w upadłości układowej poinformował o istniejących zagrożeniach we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. W naszej ocenie, pomimo podejmowanych przez Zarząd działań, stopień niepewności co do przetrwania Jednostki jest znaczny. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby być konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Biorąc pod uwagę istotność wskazanych okoliczności nie możemy wypowiedzieć się, czy przyjęte założenie kontynuacji działalności jest zasadne.

Ponadto zwracamy także uwagę na następujące kwestie:

1. Przedłożone przez Zarząd sprawozdanie finansowe zawiera dodatkowe informacje i objaśnienia, które nie zostały sporządzone 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.
2. 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 5.641 tys. zł, tj. 81,4% sumy bilansowej.
3. Nie obserwowaliśmy także spisu z natury zapasów w dniu 31 grudnia 2012 roku, których wartość, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość, wynosi 776 tys. zł, tj. 11,2% sumy bilansowej.
4. Informujemy, że do dnia zakończenia badania DREWEX S.A. w upadłości układowej nie dopełniła, wynikającego z art. 69 ustawy o rachunkowości, obowiązku złożenia sprawozdań finansowych 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 w Krajowym Rejestrze Sądowym.
5. Informujemy, że do dnia zakończenia badania DREWEX S.A. w upadłości układowej nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2009, 2010 do ogłoszenia w „Monitorze Polskim B”. Spółka nie złożyła również do publikacji w Monitorze Polskim B zbadanych sprawozdań finansowych 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.

Uwzględniając wagę problemów omówionych wyżej i ich wpływ na wynik działalności gospodarczej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku nie możemy wyrazić opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności Jednostki.



Ireneusz Wójciga
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 11027

Rewido Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp. k.
(dawniej Kancelaria Biegłych
Rewidentów REWIDO Spółka z o.o.)
40-119 Katowice, ul Dobra 13
Nr ewidencyjny 2302

Katowice, dnia 20 marca 2013 roku