

**STANOWISKO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI
DREWEX SPÓŁKA AKCYJNA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DREWEX Spółka Akcyjna w upadłości układowej, z siedzibą w Krakowie przy ul. Obozowej 42A/2, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, wykazujący sumę bilansową w kwocie 6 145 349,41 złotych, rachunek zysków i strat wykazujący stratę 4 647 748,44 złotych, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd DREWEX S.A. w upadłości układowej oraz członkowie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego Spółki 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 jednostki 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 będące podstawą wyrażonego stanowiska biegłego rewidenta:

- 1) Zarząd Spółki zamieścił we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniu z działalności Spółki informacje dotyczące wątpliwości związanych z możliwością kontynuacji działalności. Pomimo tych wątpliwości sprawozdanie finansowe DREWEX S.A. w upadłości układowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Zwracamy uwagę na poniższe informacje dotyczące sytuacji Spółki:

- a. W dniu 12 lutego 2013 roku nastąpiło złożenie przez Nadzorcę Sądowego Spółki wniosku do Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych (dalej „Sąd Rejonowy”) o zmianę postępowania o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu na postępowanie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki. W dniu 18 kwietnia 2013 roku Sąd Rejonowy wydał postanowienie o zmianie sposobu postępowania upadłościowego na postępowanie obejmujące likwidację majątku Spółki. W dniu 7 maja 2013 roku Zarząd Spółki złożył w Sądzie Okręgowym w Krakowie Wydział XII Gospodarczo-Odwoławczy (dalej „Sąd Okręgowy”) zażalenie na wyżej wymienione postanowienie o zmianie sposobu postępowania upadłościowego. Sąd Okręgowy w dniu 11 lipca 2013 roku wydał postanowienie o uchyleniu zaskarżonego postanowienia i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia do Sądu Rejonowego. W dniu 16 grudnia 2013 roku Nadzorca Sądowy Spółki cofnął wniosek o zmianę sposobu postępowania upadłościowego z dnia 12 lutego 2013 roku. W dniu 17 stycznia 2014 roku przedmiotowe postępowanie zostało umorzone przez Sąd Rejonowy.
- b. W dniu 7 marca 2013 roku Zarząd Spółki złożył w Sądzie Rejonowym propozycje układowe wraz z uzasadnieniem dotyczącym restrukturyzacji zobowiązań Spółki. W dniu 29 października 2013 roku Zarząd Spółki złożył w Sądzie Rejonowym uaktualnione propozycje układowe, przygotowane w porozumieniu z inwestorem, z którym Spółka podpisała umowę inwestycyjną w dniu 14 października 2013 roku. Do dnia wydania niniejszego stanowiska Spółka nie zawarła układu z wierzycielami na zaproponowanych warunkach.
- c. W dniu 7 marca 2014 roku nastąpiło złożenie przez Nadzorcę Sądowego Spółki wniosku do Sądu Rejonowego o zmianę postępowania o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu na postępowanie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki. W dniu 2 kwietnia 2014 roku Zarząd Spółki złożył do Sądu Rejonowego wniosek o niezwłoczne oddalenie wniosku Nadzorcy Sądowego, o którym mowa powyżej. W dniu 22 kwietnia 2014 roku wniosek z dnia 7 marca 2014 roku został wycofany przez Nadzorcę Sądowego.
- d. Sprawozdanie finansowe Spółki prezentuje jej trudną sytuację finansową. W szczególności należy zwrócić uwagę na znaczący spadek przychodów ze sprzedaży i znaczącą stratę finansową wygenerowaną na poziomie operacyjnym. Spółka posiada również ujemne kapitały własne, które zgodnie z przedstawionym sprawozdaniem finansowym stanowią minus 131,1% sumy bilansowej.
- e. Spółka zakłada w przyjętej strategii, o której informowała w raporcie bieżącym nr 49/2013 z dnia 11 grudnia 2013 roku, budowę Grupy Kapitałowej, która będzie rozbudowywana o podmioty z innych branż celem stworzenia grupy przemysłowej. Zarząd Spółki zakłada osiągnięcie przychodów na poziomie skonsolidowanym w roku 2014 na poziomie 35-40 milionów złotych. Pomimo że powyższe informacje nie stanowią prognozy finansowej, zwracamy uwagę, że do dnia wydania niniejszego stanowiska nie nastąpiły zdarzenia jednoznacznie potwierdzające możliwość realizacji powyższych założeń z przyjętej strategii.

9

Biorąc pod uwagę wyżej przedstawione informacje, stwierdzamy istnienie znaczących zagrożeń dotyczących kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednakże w trakcie badanego okresu, jak również po jego zakończeniu, Zarząd Spółki podejmował liczne działania mające na celu poprawę sytuacji Spółki (np. podpisanie umowy inwestycyjnej z inwestorem, restrukturyzacja zadłużenia wobec banków). Dlatego też jednoznaczna ocena zasadności założenia dotyczącego zdolności jednostki do kontynuowania działalności jest niemożliwa w efekcie badania sprawozdania finansowego.

- 2) Do dnia zakończenia badania nie uzyskaliśmy wystarczających informacji i wyjaśnień od Zarządu Spółki dotyczących niektórych pozycji aktywów i pasywów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym. W szczególności nie byliśmy w stanie dokonać oceny następujących pozycji:
- a. Środki trwałe - w trakcie badania nie otrzymaliśmy kompletnych wyjaśnień pozwalających na ocenę wyceny wartości bilansowej środków trwałych. Wartość bilansowa środków trwałych w przedstawionym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 4 901,4 tys. złotych, co stanowi 79,8% sumy bilansowej.
 - b. Zapasy - w związku z faktem podpisania umowy na badanie po dniu bilansowym, nie mieliśmy możliwości uczestniczenia w inwentaryzacji zapasów na dzień 31 grudnia 2013 roku. W trakcie badania nie otrzymaliśmy również wystarczających informacji pozwalających na ocenę prawidłowości ujęcia zapasów w sprawozdaniu finansowym. Wartość zapasów w przedstawionym sprawozdaniu finansowym wynosi na dzień 31 grudnia 2013 roku 469,1 tys. złotych, co stanowi 7,6% sumy bilansowej.
 - c. Należności z tytułu dostaw i usług - do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy wystarczających wyjaśnień pozwalających na ocenę prawidłowości ujęcia należności w sprawozdaniu finansowym. Zwracamy również uwagę, że Spółka nie przeprowadziła procedury inwentaryzacji sald należności zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie o rachunkowości. Saldo należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2013 roku w przedstawionym sprawozdaniu finansowym wynosi 515,1 tys. złotych, co stanowi 8,4% sumy bilansowej.
 - d. Rozliczenia międzyokresowe czynne - do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy wystarczających wyjaśnień dotyczących rozliczeń międzyokresowych czynnych, których saldo na dzień 31 grudnia 2013 roku w przedstawionym sprawozdaniu finansowym wynosi 100,3 tys. złotych, co stanowi 1,6% sumy bilansowej.
 - e. Rezerwy na zobowiązania - do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy wystarczających wyjaśnień dotyczących pozostałych rezerw, których saldo na dzień 31 grudnia 2013 roku w przedstawionym sprawozdaniu finansowym wynosi 170,2 tys. złotych, co stanowi 2,8% sumy bilansowej.
 - f. Kredyty i pożyczki - wartość kredytów i pożyczek ujęta w sprawozdaniu finansowym nie uwzględnia w pełni zmian dotyczących spłaty i wykupu zadłużenia, o których Spółka informowała w raportach bieżących. Saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na

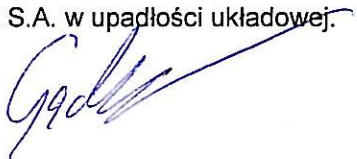


dzień 31 grudnia 2013 roku w przedstawionym sprawozdaniu finansowym wynosi 6 196,2 tys. złotych, co stanowi 100,8% sumy bilansowej.

- g. Rozliczenia międzyokresowe bierne - do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy wystarczających wyjaśnień dotyczących rozliczeń międzyokresowych biernych, których saldo na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 388,4 tys. złotych, co stanowi 6,3% sumy bilansowej.
- 3) Zwracamy uwagę, że w pasywach bilansu sprawozdania finansowego w pozycji należne wpłaty na kapitał podstawowy została ujęta kwota -2 248,9 tys. złotych (wartość ujemna), która wynika z nieuwjęcia w księgach roku obrotowego konwersji zobowiązań o tej wartości, o czym Zarząd Spółki poinformował w nocy nr 6 informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego.
- 4) Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego DREWEX S.A. w upadłości układowej została sporządzona w zakresie określonym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. 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 oraz w zakresie określonym w ustawie o rachunkowości.

Uwzględniając wagę problemów omówionych wyżej i ich wpływ na wynik działalności gospodarczej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku, nie możemy wyrazić opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności DREWEX S.A. w upadłości układowej.



Łukasz Gądek, nr rejestru 12066

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

GC Audit & Consulting Łukasz Gądek

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3833

Bielsko-Biała, 30 kwietnia 2014 r.