

**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 Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 31, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazujący sumę bilansową w kwocie 7 218 894,96 złotych, rachunek zysków i strat wykazujący stratę 1 470 814,22 złotych, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 w sprawozdaniu z działalności Spółki informacje dotyczące wątpliwości związanych z możliwością kontynuacji działalności oraz opis ryzyk mających wpływ na możliwość dalszego kontynuowania 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 6 października 2014 roku na Zgromadzeniu Wierzycieli Spółki, w postępowaniu upadłościowym toczącym się przed Sądem Rejonowym dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII dla spraw upadłościowych i naprawczych, sygn. akt. VIII Gup 48/11/S, doszło do zawarcia układu z Wierzycielami Spółki.
- b. W dniu 24 października 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu z Wierzycielami Spółki.
- c. W dniu 31 października 2014 roku Zakład Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Krakowie złożył zażalenie na postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII dla spraw upadłościowych i naprawczych w sprawie zatwierdzenia układu z Wierzycielami DREWEX S.A. z dnia 24 października 2014 roku. Zakład Ubezpieczeń Społecznych wniósł do Sądu o odmowę zatwierdzenia układu z uwagi na naruszenie wspólnotowego prawa pomocy publicznej.
- d. W dniu 9 stycznia 2015 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o oddaleniu zażalenia Zakładu Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Krakowie złożonego w dniu 31 października 2014 roku.
- e. Sprawozdanie finansowe Spółki prezentuje jej trudną sytuację finansową. W szczególności należy zwrócić uwagę na istotne zmniejszenie wartości przychodów ze sprzedaży produktów w porównaniu do roku poprzedniego oraz znaczącą stratę wygenerowaną na poziomie operacyjnym. Spółka posiadała na dzień bilansowy również ujemne kapitały własne, które zgodnie z przedstawionym sprawozdaniem finansowym stanowią minus 96% sumy bilansowej. Wynik netto wykazany w sprawozdaniu finansowym nie zawierał kompletnego kosztu własnego sprzedaży. W przypadku prawidłowego ujęcia kosztu własnego sprzedaży wynik finansowy byłby znacznie niższy.
- f. Analizując dane finansowe wykazane w sprawozdaniu, należy stwierdzić, że Spółka generuje ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. W związku z tym istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie finansować spłaty zobowiązań układowych oraz rozwoju działalności operacyjnej wyłącznie ze swojej podstawowej działalności, jaką jest produkcja mebli dla dzieci.
- g. 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 rozbudowana o podmioty z innych branż celem stworzenia grupy przemysłowej. Zarząd Spółki zakładał osiągnięcie skonsolidowanych przychodów w roku 2014 na poziomie 35-40 milionów złotych. Pomimo że powyższe informacje nie stanowiły prognozy finansowej, zwracamy uwagę, że do dnia wydania niniejszego stanowiska nie nastąpiły zdarzenia jednoznacznie potwierdzające realizację powyższych założeń z przyjętej strategii.

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 (w szczególności zawarcie układu z wierzycielami). 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. Przychody ze sprzedaży — w trakcie badania nie otrzymaliśmy kompletnych wyjaśnień pozwalających na ocenę kompletności ujęcia przychodów ze sprzedaży oraz potwierdzenie ich rzeczywistej wartości. Wartość przychodów ze sprzedaży produktów w przedstawionym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 wynosił 1 017,7 tys. złotych.
  - b. Strata ze sprzedaży — Spółka nie ujęła w księgach roku obrotowego kompletnych kosztów związanych z operacjami rozchodu materiałów do produkcji oraz produktów gotowych. W naszej ocenie, wartość kosztu własnego sprzedaży została istotnie zaniżona, tym samym zmiana stanu produktów (plus 983,0 tys. PLN) została zawyżona, a strata ze sprzedaży (973,5 tys. PLN) została istotnie niedoszacowana. W trakcie badania nie otrzymaliśmy kompletnych wyjaśnień pozwalających na oszacowanie rzeczywistej wartości kosztu własnego sprzedaży.
  - c. 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 2014 roku wynosi 4 635,0 tys. złotych, co stanowi 64,2% sumy bilansowej.
  - d. Zapasy — w związku z faktem podpisania umowy na badanie po dniu bilansowym, nie mieliśmy możliwości uczestniczenia w inwentaryzacji zapasów na dzień 31 grudnia 2014 roku. W związku z brakiem kompletnego ujęcia rozchodu materiałów do produkcji oraz produktów gotowych wartość zapasów jest istotnie zawyżona. W trakcie badania nie otrzymaliśmy również wystarczających informacji pozwalających na oszacowanie prawidłowej wartości zapasów na dzień bilansowy. Wartość zapasów w przedstawionym sprawozdaniu finansowym wynosi na dzień 31 grudnia 2014 roku 1 888,9 tys. złotych, co stanowi 26,2% sumy bilansowej.
  - e. Należności — 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 na dzień 31 grudnia 2014 roku w przedstawionym sprawozdaniu finansowym wynosiło 554,1 tys. złotych, co stanowi 7,7% sumy bilansowej.
  - f. Rezerwy na zobowiązania — do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy wystarczających wyjaśnień dotyczących pozostałych rezerw, których saldo na dzień

31 grudnia 2014 roku w przedstawionym sprawozdaniu finansowym wynosi 251,4 tys. złotych, co stanowi 3,5% sumy bilansowej.

- g. Kredyty i pożyczki — do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy wystarczających wyjaśnień pozwalających na ocenę prawidłowości ujęcia kredytów i pożyczek w sprawozdaniu finansowym. Saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2014 roku w przedstawionym sprawozdaniu finansowym wynosi 8 424,9 tys. złotych, co stanowi 116,7% sumy bilansowej.
- h. Rozliczenia międzyokresowe bierne — do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy wystarczających wyjaśnień dotyczących rozliczeń międzyokresowych biernych, których saldo na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 388,4 tys. złotych, co stanowi 5,4% sumy bilansowej.

Uwzględniając wagę problemów omówionych wyżej i ich wpływ na wynik działalności gospodarczej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 31 grudnia 2014 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, 23 marca 2015 r.