

**Raport niezależnego biegłego rewidenta  
z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

**DREWEX S.A.**

**obejmującego okres  
od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU**

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
DREWEX S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego sprawozdania finansowego **DREWEX S.A.** z siedzibą w Krakowie, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **16.129.754,96 zł**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości **-4.907.758,78 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **-4.907.758,78 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **88.035,54 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd DREWEX S.A.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Jednostki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.



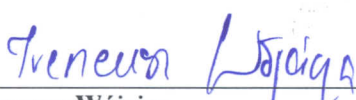
Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową DREWEX S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku, jak też Jej wynik finansowy za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439) oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skróconego półrocznego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na przesłanki wskazujące, że zachodzi istotna niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez DREWEX S.A.

W bieżącym okresie Spółka odnotowała znaczącą stratę netto, przede wszystkim w rezultacie spadku przychodów ze sprzedaży o 62,75% oraz ujęcia skutków aktualizacji wartości aktywów niefinansowych w kwocie 2.177 tys. zł. Dodatkowo niski poziom wskaźników płynności wskazuje, że Spółka nadal ma poważne trudności z bieżącym regulowaniem zobowiązań. Zarząd Spółki podejmuje działania restrukturyzacyjne zmierzające do poprawy sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki, a w szczególności do zapewnienia dalszego finansowania działalności. O występujących zagrożeniach i ryzyku oraz podejmowanych działaniach restrukturyzacyjnych Zarząd Spółki poinformował w półrocznym sprawozdaniu z działalności Spółki.

Po dniu sporządzenia skróconego półrocznego sprawozdania finansowego nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o 3.000 tys. zł w wyniku objęcia akcji serii G. Informujemy także, że na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka jest w trakcie postępowania związanego z emisją akcji serii H o wartości nominalnej 6.525 tys. zł.

Pomimo podejmowanych działań restrukturyzacyjnych zwracamy uwagę, że na dzień 30 czerwca 2011 roku suma nierozliczonych strat poniesionych w roku bieżącym i latach poprzednich przekroczyła sumę kapitału zapasowego i jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych Zarząd zobowiązany jest zwołać niezwłocznie Walne Zgromadzenie w celu podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki.

  
 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 26 sierpnia 2011 roku.