

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI DREWEX S.A.
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
ZA OKRES
III KWARTAŁ 2011 ROKU
SA-Q 3/2011**



1. Wstęp.

Informacje dodatkowe do skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego za III kwartał 2011 roku, tj. obejmującego okres od 01 lipca 2011 roku do 30 września 2011 roku sporządzone zostały na podstawie § 87 ust. 1 i 4 Rozporządzenia 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.

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres III kwartału 2011 roku i dane porównawcze za okres III kwartału 2010 roku oraz w przypadku bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym dodatkowo za poprzedni rok obrotowy (2010). W prezentowanych danych porównawczych oraz w danych za 2010 rok w stosunku do danych za III kwartał 2011 roku zachowana jest zasada porównywalności. W przedstawionych w sprawozdaniu finansowym okresach Emitent nie dokonywał zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz zasad prezentacji sprawozdań finansowych.

Wielkościami szacunkowymi objęta jest wycena rezerw na zobowiązania, aktualizacji należności i zapasów, środków trwałych, których zmiany zostały zaprezentowane w tabelach.

2. Zasady przyjęte do sporządzenia skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego za III kwartał 2011 r. i analogiczny kwartał roku poprzedniego.

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku i analogicznie III kwartał 2010 roku sporządzone zostało w oparciu zasady (politykę) rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (wraz z późniejszymi zmianami) oraz „Opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości” Spółki i „Zasad i wykazu stawek amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych” przyjętych Uchwałą Zarządu Nr 1 z dnia 2 stycznia 2007 roku.

W trakcie roku obrotowego, za który sporządzone zostały sprawozdania finansowe Spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Spółka sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe. Spółka nie posiada oddziałów.

Opis zasad (polityki) rachunkowości przyjętych do sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego:

I. Zasady wyceny aktywów i pasywów.

- Wartości niematerialne i prawne:

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne takie jak programy komputerowe i licencje, bez względu na wartość początkową, zalicza się do składników majątku trwałego, jeśli przewidywany okres ich użytkowania przekracza 1 rok.

Wartość początkową wartości niematerialnych i prawnych zmniejszają odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe dokonywane w celu uwzględnienia utraty ich wartości, na skutek używania lub upływu czasu. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się uwzględniając zapisy art. 32 ust 1-4 i ust 6 ustawy o rachunkowości.

Od wartości firmy Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych w okresie 20 lat w związku z:

- dużym prawdopodobieństwem generowania korzyści ekonomicznych przez ten składnik aktywów w przyszłych okresach,
- założeniem, że w dłuższym okresie Spółka osiągnie wyniki dodatnie.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych Spółka dokonuje co miesiąc metodą liniową.

- Środki trwałe:

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia, kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodujące, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną wartość użytkową, mierzoną okresem jego używania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwaną przy pomocy ulepszonego środka trwałego, kosztami eksploatacji lub innymi miarami.

Wartość początkową środków trwałych zmniejszają odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe dokonywane w celu uwzględnienia utraty ich wartości, na skutek używania lub upływu czasu. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się uwzględniając zapisy art. 32 ust 1-6 ustawy o rachunkowości.

Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych Spółka dokonuje co miesiąc metodą liniową.
Wykaz rocznych stawek amortyzacji bilansowej dla poszczególnych grup środków trwałych:

- | | |
|---|-------------------|
| a) grunty | – 0,00%; |
| b) budynki i budowle | – od 2,5% do 20%; |
| c) obiekty inżynierii lądowej i wodnej | – od 7% do 20%; |
| d) kotły i maszyny energetyczne | – od 6,7% do 50%; |
| e) maszyny i urządzenia | – od 10% do 50%; |
| f) specjalistyczne maszyny i urządzenia | – od 10% do 50%; |
| g) urządzenia techniczne | – od 6,7% do 50%; |
| h) środki transportu | – od 20% do 50%; |
| i) narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie | – od 5% do 20%. |

Stawka amortyzacji bilansowej dla poszczególnego środka trwałego w zakresie wykazu stawek ustalana jest w momencie przyjmowania do użytkowania na podstawie czasu ekonomicznej użyteczności. Wysokość stawki uzgadniana jest przez osobę odpowiedzialną za użytkowanie przedmiotu i akceptowana przez Kierownika Jednostki.

Stawka amortyzacji podatkowej ustalana jest na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych i akceptowana jest przez Głównego Księgowego.

Przyjęcie środka trwałego oraz wartości niematerialnej i prawnej do użytkowania wraz z określeniem i zaakceptowaniem stawki amortyzacji bilansowej i podatkowej następuje na podstawie dokumentów OT generowanych przez informatyczny system księgowy.

- Środki trwałe w budowie:

W pozycji tej wykazywane są zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego, wycenione w wysokości kosztów nabycia lub wytworzenia.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

- Inwestycje:

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów w krótkim okresie.

Inwestycje wycenia się wg ceny rynkowej lub wg ceny nabycia zależnie, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób wg określonej wartości godziwej.

- Zapasy:

Surowce i towary na dzień bilansowy wyceniane są w cenach nabycia nie wyższych od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Pozostałe materiały według ceny zakupu.

Półprodukty, produkty w toku i produkty gotowe na dzień bilansowy wyceniane są wg kosztów wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży.

Rozchód materiałów i towarów z magazynu wycenia się według metody FIFO „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”.

Produkty gotowe lub półprodukty wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie ujmuje się w księgach rachunkowych wg. planowanego kosztu wytworzenia korygowanego o odchylenia, tj. różnicę pomiędzy rzeczywistym kosztem wytworzenia, a planowanym kosztem wytworzenia.

W przypadku gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, dokonuje się odpisów aktualizujących.

- Należności:

Należności wyceniane są w kwotach wymagalnej zapłaty z zastosowaniem zasady ostrożności.

Na dzień bilansowy wartość należności jest aktualizowana przez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące tworzone są w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub stan upadłości – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem, zgłoszonej w postępowaniu upadłościowym,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości należności,
- kwestionowanych przez dłużnika oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w kwocie umownej nie jest prawdopodobna – do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, z wyłączeniem zabezpieczenia w postaci weksla in blanco,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności – w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu,

- skierowanych na drogę postępowania egzekucyjnego – w pełnej wysokości,
- przeterminowanych powyżej 90 dni od terminu zapłaty – w pełnej wysokości.

- Środki pieniężne:

Środki pieniężne w walucie polskiej wycenia się według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych (w kasie i na rachunku bankowym) wycenia się na koniec roku obrotowego po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP. Różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

- Zobowiązania:

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przyszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości nominalnej.

- Rezerwy:

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne koszty, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania. Rezerwy zalicza się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

- Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe:

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe zostały wycenione na podstawie szacunku zobowiązań, dokonanego przez aktuarium, z tytułu nabytych przez pracowników Spółki praw do tych świadczeń.

Zgodnie z obowiązującym w Spółce regulaminie pracy Jednostka zobowiązana jest do wypłat odpraw emerytalnych zgodnie z Kodeksem Pracy.

Rezerwę na odprawy emerytalne, które zostaną wypłacone w przyszłości Spółka tworzy w oparciu o wycenę aktuarialną przy wykorzystaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych (ang. Projected Unit Credit).

Wysokość rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu odpraw emerytalnych została utworzona w oparciu o wycenę aktuarialną na dzień 31.12.2010 r., zakładającą szacunkowy wzrost wynagrodzeń stanowiących podstawę do kalkulacji kodeksowych odpraw emerytalnych i rentowych na poziomie 5,0 %. Stopę dyskonta przyjęto w wysokości 5,9 %. Rotacja pracowników została ustalona na podstawie historycznych danych.

- Podatek dochodowy odroczony:

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową możliwą do odliczenia lub zapłacenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Natomiast rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, czyli różnic powodujących zwiększenie podstawy opodatkowania w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego, obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Wyżej wymieniona rezerwa i aktywa wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Do wyceny aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku w bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka przyjęła stawkę podatkową w wysokości 19 %.

Spółka w okresach kwartalnych dokonuje weryfikacji wyceny bilansowej i podatkowej poszczególnych pozycji aktywów i pasywów. W przypadku braku istotnych zmian w wysokości wycenianych pozycji w ciągu roku sprawozdawczego, Spółka dokonuje zmian wysokości podatku odroczonego na koniec okresu sprawozdawczego.

- Kapitały:

Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej i wykazuje z podziałem na ich rodzaje.

- Instrumenty Finansowe:

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Przy ustalaniu wartości godziwej aktywów finansowych uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji. Przy ustalaniu wartości godziwej zobowiązań finansowych uwzględnia się koszty transakcji, jeżeli ich wartość jest istotna i dotyczy zobowiązań wymagalnych w terminie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych, koszty transakcji poniesione przez jednostkę zalicza się do kosztów finansowych bieżącego okresu sprawozdawczego.

Aktywa finansowe w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby, zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba, że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

- Leasing:

Firma zawierając umowę leasingu kwalifikuje ją jako umowę leasingu finansowego jeśli spełnia kryteria określone w art. 4 Ustawy o rachunkowości, w przeciwnym razie umowa taka jest kwalifikowana jako umowa leasingu operacyjnego.

W przypadku gdy umowa jest zakwalifikowana jako umowa leasingu finansowego środek trwały przejęty w użytkowanie na podstawie takiej umowy jest ujmowany w księgach, tak jak środek trwały należący do firmy i amortyzowany zgodnie z zasadami opisanymi przy środkach trwałych.

Zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu, klasyfikowanych do leasingu finansowego ujmowane są w pasywach i wyceniane wg. wartości godziwej.

Na ostatni dzień każdego roku obrotowego Jednostka przeprowadza inwentaryzację w zakresie i na zasadach określonych w Rozdziale 3 Ustawy o rachunkowości oraz wewnętrznej Instrukcji inwentaryzacji w Spółce DREWEX S.A. Leasingowane środki trwałe znajdują się na terenie strzeżonym i jednostka przyjęła zasadę spisu z natury w okresach co 4 lata.

II. Wybrane sposoby sporządzania rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych.

- Przychody i zyski:

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które wpływają na wzrost kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Wartość przychodów ustala się według zasady memoriału – to jest ujęcia w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym ogółu operacji gospodarczych dotyczących danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego, czy zostały na dzień opłacone. Przez pozostałe przychody operacyjne rozumie się przychody niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

- Koszty i straty:

Przez koszty i straty Spółka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty wycenia się według zasady memoriału – to jest ujęcia w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym ogółu operacji gospodarczych dotyczących danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego, czy zostały na dzień opłacone.

- Wynik finansowy:

Na wynik finansowy w Spółce składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego płatnikiem jest jednostka i płatności z nim zrównanych na podstawie odrębnych przepisów.

Spółka prowadzi ewidencję i rozliczenie kosztów wg rodzaju oraz sporządza rachunek zysków i strat w postaci kalkulacyjnej.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Sprawozdanie finansowe przedstawia szacunki Spółki w zakresie wyceny:

- aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – Spółka w związku z poniesionymi w roku ubiegłym i bieżącym stratami podatkowymi rozwiązała posiadane aktywa i rezerwy z tytułu podatku dochodowego, co wpłynęło na powstanie obciążenia wyniku finansowego odroczonym podatkiem w kwocie 38 637 zł.,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne – bez zmian,
- rezerw na zobowiązania – wzrost o kwotę 119 964,25 zł. tytułem rezerwy na koszty prowadzonych postępowań sądowych,
- odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe – wzrost o kwotę 1 517 982,70 zł. tytułem odpisów aktualizujących zapasy, wzrost o kwotę 611 562,56 zł. tytułem aktualizacji należności handlowych oraz wzrost o kwotę 47 016,45 zł. tytułem aktualizacji wartości rzeczowych aktywów trwałych,
- odpisu aktualizującego wartość posiadanych krótkoterminowych papierów wartościowych (akcji notowanych z GPW) wg. stanu i ceny rynkowej na dzień 30 września 2011 roku w łącznej kwocie 62 717,10 zł.

4. Korekty z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania w III kwartale 2011 r.

(w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.07.2011 r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na dzień 30.09.2011 r.
1	2	3	4	5	6
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	30				30
- długoterminowa	25				25
- krótkoterminowa	5				5
Pozostałe rezerwy, w tym:	120		26		94
Rezerwy krótkoterminowe:	120		26		94
- rezerwa na badanie bilansu					
- rezerwa na wycenę aktuarialną					
- rezerwa na zobowiązania z tytułu opłaty środowiskowej					
- rezerwa na koszty postępowań sądowych	120		26		94
Razem	150		26		124

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania w okresie od 01.01. 2011 r. do 30.09.2011 r.

(w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.01.2011 r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na dzień 30.09.2011 r.
1	2	3	4	5	6
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	30				30
- długoterminowa	25				25
- krótkoterminowa	5				5
Pozostałe rezerwy, w tym:	12	120	38		94
Rezerwy krótkoterminowe:	12	120	38		94
- rezerwa na badanie bilansu	7		7		
- rezerwa na wycenę aktuarialną	1		1		
- rezerwa na zobowiązania z tytułu opłaty środowiskowej	4		4		
- rezerwa na koszty postępowań sądowych		120	26		94
Razem	42	120	17		124

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w III kwartale 2011 r.

Wyszczególnienie	Wartość (w tys. zł.)
------------------	----------------------

1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początku okresu, w tym:	0
a) odniesionej na wynik finansowy	
b) odniesionej na kapitał własny	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	
2. Zwiększenia	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
3. Zmniejszenia	0
a) odniesione na wynik finansowy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, w tym:	
- rozwiązanie rezerwy w związku z poniesionymi stratami podatkowymi	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	0
a) odniesionej na wynik finansowy	
b) odniesionej na kapitał własny	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w III kwartale 2011 r.

Wyszczególnienie	Wartość (w tys. zł.)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	0
a) odniesionych na wynik finansowy	
b) odniesionych na kapitał własny	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	
2. Zwiększenia	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
3. Zmniejszenia	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, w tym:	
- rozwiązanie aktywów w związku z poniesionymi stratami podatkowymi.	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	0
a) odniesionych na wynik finansowy	
b) odniesionych na kapitał własny	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego okresie od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r.

Wyszczególnienie	Wartość (w tys. zł.)
-------------------------	-----------------------------

1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początku okresu, w tym:	18
a) odniesionej na wynik finansowy	18
b) odniesionej na kapitał własny	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	
2. Zwiększenia	
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
3. Zmniejszenia	18
a) odniesione na wynik finansowy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, w tym:	18
- rozwiązanie rezerwy w związku z poniesionymi stratami podatkowymi	18
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	0
a) odniesionej na wynik finansowy	
b) odniesionej na kapitał własny	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r.

Wyszczególnienie	Wartość (w tys. zł.)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	57
a) odniesionych na wynik finansowy	57
b) odniesionych na kapitał własny	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	
2. Zwiększenia	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
3. Zmniejszenia	57
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, w tym:	57
- rozwiązanie aktywów w związku z poniesionymi stratami podatkowymi.	57
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	0
a) odniesionych na wynik finansowy	
b) odniesionych na kapitał własny	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	

5. Dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących składniki aktywów w III kwartale 2011 r. (w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.07.2011 r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie zbędnych odpisów	Stan na dzień 30.09.2011 r.
1	2	3	4	5	6
Odpisy aktualizujące składniki aktywów, w tym:	2 504	63	1 548		1 019
- należności z tytułu dostaw i usług	909				909
- należności z tytułu dostaw i usług, dochodzone na drodze sądowej	30		30		
- zapasy	1 518		1 518		
- rzeczowe aktywa trwałe	47				47
- udziały i akcje		63			63

Zmiana stanu odpisów aktualizujących składniki aktywów w okresie od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. (w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.01.2011 r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie zbędnych odpisów	Stan na dzień 30.09.2011 r.
1	2	3	4	5	6
Odpisy aktualizujące składniki aktywów, w tym:	338	2 240	1 548	11	1 019
- należności z tytułu dostaw i usług	308	612		11	909
- należności z tytułu dostaw i usług, dochodzone na drodze sądowej	30		30		
- zapasy		1 518	1 518		
- rzeczowe aktywa trwałe		47			47
- udziały i akcje		63			63

6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W III kwartale 2011 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 639,3 tys. zł., które w porównaniu z III kwartałem 2010 roku były mniejsze o 67 %. W skali narastającej, od początku roku, przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 5 691,3 tys. zł. i w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku były mniejsze o 64 %. Spółka od początku 2011 roku boryka się ze stałym, znaczącym ograniczeniem przychodów ze sprzedaży. Na ten fakt mają wpływ nietypowe zdarzenia, jak:

- zamknięcie sklepu KOLORINO w Krakowie na koniec grudnia 2010 roku oraz ograniczenie powierzchni handlowej w sklepie w Rudzie Śląskiej o 2/3. W wyniku tych działań, które miały na celu ograniczenie kosztów sprzedaży Spółki, zmniejszeniu uległy przychody ze sprzedaży generowane przez te placówki szacunkowo o około 2 646 tys. zł.,

- zamknięcie z dniem 31.07.2011 r. sklepu outletowego w Fashion House Outlet Centre w Gdańsku. Powodem zamknięcia sklepu była konieczność obniżenia kosztów sprzedaży, będąca jednym z głównych priorytetów programu restrukturyzacji przedsiębiorstwa. W skali dwóch ostatnich miesięcy III kwartału 2011 roku ubytek przychodów wyniósł szacunkowo około 76 tys. zł.,

- brak sprzedaży nowych kolekcji ubrań. W roku 2010 tj. do końca III kwartału 2010 roku Spółka wprowadziła na rynek dwie kolekcje ubrań – letnią i zimową. W bieżącym roku 2011 Spółka nie wprowadzała żadnej nowej kolekcji, jedynie dokonywała wyprzedaży nadstanów z poprzednich kolekcji. Spadek przychodów z tego tytułu można oszacować na około 1 000 – 1 200 tys. zł., za trzy pierwsze kwartały bieżącego roku.

- brak sprzedaży nowych kolekcji i wzorów pościeli, pledów, zabawek. Spółka w bieżącym roku dokonała tylko jednego importu pościeli, gdy tymczasem w latach poprzednich import tych rodzajów asortymentów był systematyczny. Własna produkcja pościeli ze względu na ograniczenia finansowe w zakupie surowców oraz redukcje zatrudnienia nie uzupełniła oferty sprzedaży brakujących nowości,

- brak środków obrotowych na zaopatrzenie bieżącej produkcji, zwłaszcza w pierwszych miesiącach roku, co powodowało ograniczeniami w realizacji zamówień. W związku z dokapitalizowaniem Spółki w II i III kwartale roku sytuacja z zaopatrzeniem uległa poprawie, lecz odbudowa utraconego na początku roku rynku jest procesem długotrwałym. W trzech kolejnych kwartałach b.r. Spółka odczuwa więc znaczący spadek zamówień, co też spowodowało, tak gwałtowny spadek sprzedaży w III kwartale w stosunku do ubiegłego roku.

Spadek przychodów ze sprzedaży jest najistotniejszym czynnikiem wygenerowanych przez Spółkę strat. Obecny poziom sprzedaży nie zapewnia pokrycia operacyjnych kosztów działalności i to pomimo znaczącej ich redukcji.

W bieżącym roku Spółka poniosła zarówno stratę brutto na sprzedaży, jak również stratę ze sprzedaży. Pozytywne efekty restrukturyzacji są jednak widoczne. Strata ze sprzedaży w III kwartale 2011 roku była wyższa o 299 tys. zł. od straty ze sprzedaży w III kwartale 2010 roku, gdy w tym samym okresie spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł 3 373,2 tys. zł. Zdecydowanie spadły koszty sprzedaży o 70% oraz wystąpił spadek kosztów ogólnego zarządu o 2,4%.

Na wyniki finansowe Spółki za trzy kwartały 2011 roku znaczący też wpływ mają koszty związane z aktualizacją aktywów. Przeprowadzone na koniec czerwca 2011 roku aktualizacje aktywów niefinansowych, należności handlowych, środków trwałych, rezerw oraz poniesione w bieżącym roku straty na sprzedaży środków trwałych i odpisy nieumorzonych części nakładów inwestycyjnych w likwidowanych sklepach spowodowały powstanie na ponad 2 761 tys. zł. pozostałych kosztów operacyjnych.

Problemy Spółki z terminowym regulowaniem zobowiązań oraz utrata wartości akcji posiadanych przez Spółkę wpłynęły natomiast na znaczący wzrost kosztów finansowych.

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Od początku 2011 roku Spółka w związku z procesem restrukturyzacji prowadzi działalność gospodarczą w ograniczonym zakresie w stosunku do poprzednich okresów. Dotyczy to w szczególności mniejszych przychodów ze sprzedaży w związku z ograniczonym zaopatrzeniem w surowce i towary handlowe. Spółka boryka się z utrzymaniem bieżącej płynności finansowej. Wysokie miesięczne zobowiązania z tytułu spłaty zaległych zobowiązań handlowych oraz spłata kredytów bankowych spowodowały brak środków finansowych na bieżące zaopatrzenie produkcji w materiały i zakup nowych kolekcji towarów handlowych. Pomimo występowania zamówień od odbiorców, Spółka nie była z tego powodu w stanie ich w pełni realizować. Dodatkowym nietypowym czynnikiem ograniczającym przychody ze sprzedaży było ograniczanie detalicznego kanału dystrybucji, poprzez zamknięcie sklepów w Krakowie i Gdańsku oraz zmniejszenie powierzchni handlowej w lokalu w Rudzie Śląskiej. W działalności Emitenta oraz na rynkach, na których działa odbywają się procesy gospodarcze i zdarzenia związane z normalnymi cyklami i koniunkturą gospodarczą. Obecnie występuje na rynku krajowym, trwające od początku 2010 roku załamanie popytu konsumpcyjnego na trwałe dobra, do których należy zaliczyć meble dziecięce, ubrania, pościele.

8. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działań emitenta w prezentowanym okresie.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiła sezonowość lub cykliczność działań Spółki.

9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 28 marca 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały o:

- emisji warrantów subskrypcyjnych na kwotę 3 000 000,00 zł.
- emisji akcji serii G w ofercie niepublicznej bez prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy do kwoty 3 000 000,00 zł.
- emisji akcji serii H z Prawem Poboru w ramach oferty publicznej do kwoty 6 525 000,00 zł.

W dniu 20 lipca 2011 roku Zarząd Spółki realizując postanowienia ww uchwały NWZ zaoferował do nieodpłatnego objęcia 3 000 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia 3 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 20 lipca 2011 roku na podstawie praw przysługujących z warrantów subskrypcyjnych serii A objętych zostało 3 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 złotych i po cenie emisyjnej 1 złotych.

W dniu 04 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchyliło uchwałę z dnia 28 marca 2011 roku w sprawie emisji akcji serii H z Prawem Poboru w ramach oferty publicznej do kwoty 6 525 000,00 zł.

W dniu 21 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 4 października 2011 roku podjęło uchwały:

- o emisji warrantów subskrypcyjnych o wartości do 6 000 000,
- o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o wartość nie większą niż 3.780.000,00 zł. poprzez emisję do 6 000 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,63 zł.

10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy.

11. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W dniu 30 września 2011 roku Zarząd Spółki złożył do Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie wniosek o upadłość likwidacyjną Emitenta.

12. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym zmiany w aktywach warunkowych i zobowiązaniach warunkowych przedstawia poniższa tabela:

Należności i zobowiązania warunkowe (w tys. zł.)		Stan na dzień 30.09.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.	Stan na dzień 30.09.2010 r.
1.	Należności warunkowe	0	0	0
1.1.	Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
1.2.	Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
2.	Zobowiązania warunkowe	49	73	74
2.1.	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
2.2.	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	49	73	74
	- udzielonych gwarancji i poręczeń			
	- otrzymanych gwarancji bankowych	49	73	74
3.	Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe razem		49	73	74

Przedstawione zobowiązania warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń dotyczą gwarancji bankowej, wystawionej na zlecenie DREWEX S.A., której wykorzystanie w przypadku realizacji obciąża Emitenta:

- wystawiona przez Raiffeisen Bank Polska S.A. gwarancja płatności na rzecz Fashion House Sosnowiec Sp. z o.o. na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu najmu lokalu handlowego. Termin ważności gwarancji jest do dnia 29 czerwca 2012 r. Kwota gwarancji wynosi równowartość w złotych 11 180,55 EURO przeliczonej według kursu średniego EUR obowiązującego w NBP w dniu ewentualnej zapłaty z gwarancji.

Sporządził: Jarosław Lasek

W imieniu DREWEX S.A.

Andrzej Krakówka

.....
(Andrzej Krakówka - Prezes Zarządu)

Kraków, 14 listopad 2011 roku.