

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI DREWEX S.A.
W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
ZA OKRES
IV KWARTAŁ 2011 ROKU
SA-Q 4/2011**



1. Wstęp.

Informacje dodatkowe do skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego sporządzone zostały na podstawie § 87 ust. 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.

W dniu 28 listopada 2011 roku Sąd Rejonowy Dla Krakowa-Śródmieścia ogłosił upadłość Emitenta obejmującą likwidację jego majątku. W dniu 14 grudnia 2011 roku ogłoszenie upadłości stało się prawomocne.

Skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za IV kwartał 2011 roku obejmujący okres od 01.10.2011r. do 27.11.2011r. i dane porównawcze za okres IV kwartału 2010 roku, dane finansowe narastająco za okres od 01.01.2011r. do 27.11.2011r. oraz dodatkowo okres od 28.11.2011r. do 31.12.2011r. Okresy te zostały ustalone w oparciu o przepisy Ustawy o rachunkowości, które nakazują zamknięcie ksiąg rachunkowych na dzień poprzedzający dzień ogłoszenia upadłości oraz ponowne otwarcie ksiąg rachunkowych od dnia następnego. W Spółce dniem bilansowym sprawozdania finansowego jest dzień 27 listopada 2011 roku.

2. Zasady przyjęte do sporządzenia skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi dla jednostek gospodarczych nie kontynuujących działalności gospodarczej w związku wystąpieniem przesłanki w postaci ogłoszenia w dniu 28 listopada 2011 roku przez Sąd Rejonowy Dla Krakowa-Śródmieścia upadłości Emitenta obejmującej likwidację jego majątku. Dane porównawcze za okres IV kwartału 2010 roku są sporządzone na podstawie zasad rachunkowości przyjętych dla jednostek gospodarczych kontynuujących działalność gospodarczą.

Sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są w oparciu o zasadę (politykę) rachunkowości wynikającą z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. 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.

Jednakże w związku z przyjęciem zasady braku kontynuacji działalności, Spółka przyjęła na dzień 27 listopada 2011 roku zasady wyceny aktywów i pasywów wynikające z art. 29 ust. 1, 2, 2a Ustawy o rachunkowości. Wycena aktywów nastąpiła po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Jednostka utworzyła również rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuacji działalności. Prezentowane sprawozdanie finansowe nie zawiera ujęcia wyceny przedsiębiorstwa przeprowadzanej w związku z postępowaniem upadłościowym oraz wyceny zobowiązań na podstawie zgłoszonych do Sądu roszczeń przez wierzycieli. Wycena aktywów i zobowiązań była więc dokonywana na podstawie wartości księgowych z uwzględnieniem ewentualnych odpisów aktualizacyjnych.

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.

Szczegółowe zasady wyceny wartości niematerialnych i prawnych:

- na nieumorzoną na dzień bilansowy część wartości firmy został dokonany odpis aktualizacyjny w całości ze względu na wystąpienie przesłanki braku możliwości kontynuacji działalności gospodarczej przez przedsiębiorstwo w przyszłości,
- 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,
- 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 ulepszanego 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 zawiera 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.,
- rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne w kwocie 30 382,20 zł.,
- utworzenie rezerw na zobowiązania w kwocie 719 964,25 zł.,
- dokonanie 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,
 - wzrost o kwotę 71 680,00 zł. tytułem aktualizacji wartości rzeczowych aktywów trwałych, w tym odpis aktualizacyjny w kwocie 24 663,55 zł. został dokonany w ciężar kapitału z aktualizacji wyceny,
 - wzrost o kwotę 1 654 831,84 zł. tytułem odpisu wartości firmy związanego z brakiem kontynuacji działalności.

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

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania:

(w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.10.2011r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na dzień 27.11.2011r.
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:	94	600	4		690
Rezerwy krótkoterminowe:	94	600	4		690
- rezerwa na badanie bilansu					
- rezerwa na wycenę aktuarialną					
- rezerwa na zobowiązania z tytułu opłaty środowiskowej					
- rezerwa na koszty postępowań sądowych	94		4		90
- rezerwa na postępowanie upadłościowe		600			600
Razem	124	600	4	30	690

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania w okresie od 01.01. 2011 r. do 27.11.2011 r.

(w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.01.2011r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na dzień 27.11.2011r.
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	720	42		690
Rezerwy krótkoterminowe:	12	720	42		690
- 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	30		90
- rezerwa na postępowanie upadłościowe		600			600
Razem	42	720	42	30	690

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.10.2011r. do 27.11.2011r.:

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	
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 rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2011 r. do 27.11.2011 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
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych	18
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	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 01.10.2011 r. do 27.11.2011 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	
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 aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2011 r. do 27.11.2011 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
- z tytułu ujemnych różnic przejściowych	57
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	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 tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.10.2011 r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie zbędnych odpisów	Stan na dzień 27.11.2011 r.
1	2	3	4	5	6
Odpisy aktualizujące składniki aktywów, w tym:	1 018	1 692	1 725	46	939
- należności z tytułu dostaw i usług	908	12	7	46	867
- należności z tytułu dostaw i usług, dochodzone na drodze sądowej					
- zapasy					
- rzeczowe aktywa trwałe	47	25			72*
- udziały i akcje	63		63		
- wartość firmy		1 655	1 655		

* Odpis aktualizacyjny w kwocie 25 tys. zł. został dokonany w ciężar kapitału z aktualizacji wyceny.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących składniki aktywów w okresie od 01.01.2011 r. do 27.11.2011 r.: (w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.01.2011 r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie zbędnych odpisów	Stan na dzień 27.11.2011 r.
1	2	3	4	5	6
Odpisy aktualizujące składniki aktywów, w tym:	337	3 932	3 273	57	939
- należności z tytułu dostaw i usług	307	624	7	57	867
- należności z tytułu dostaw i usług, dochodzone na drodze sądowej	30		30		
- zapasy		1 518	1 518		
- rzeczowe aktywa trwałe		72			72*
- udziały i akcje		63	63		
- wartość firmy		1 655	1 655		

* Odpis aktualizacyjny w kwocie 25 tys. zł. został dokonany w ciężar kapitału z aktualizacji wyceny.

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

W dniu 30 września 2011 roku Zarząd Spółki złożył wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej przedsiębiorstwa, natomiast w dniu 28 listopada 2011 roku Sąd Rejonowy Dla Krakowa - Śródmieścia w

Krakowie ogłosił upadłość Spółki w drodze likwidacji jej majątku oraz ustanowił syndyka masy upadłościowej. IV kwartał 2011 roku został w Spółce podzielony na dwa okresy sprawozdawcze, do dnia ogłoszenia upadłości, tj. do 27.11.2011r. i do końca 2011 roku, tj. za okres od 28.11.2011r. do 31.12.2011 r. Na dzień bilansowy 27 listopada 2011 roku Spółka dokonała szereg aktualizacji aktywów i pasywów związanych z przyjęciem księgowej zasady braku kontynuacji działalności gospodarczej. Koszty i przychody związane z tymi odpisami znalazły odzwierciedlenie w rachunku wyników korygując odpowiednio zysk netto. Dlatego dla porównania wyników firmy za okres IV kwartału 2011 roku w stosunku do IV kwartału 2010 roku najlepszym wskaźnikiem będą wyniki osiągnięte na podstawowej działalności operacyjnej do poziomu zysku ze sprzedaży.

Biorąc pod uwagę ciągłość analizowanego kwartału, tj. sumę okresów od 01.10.2011r. do 27.11.2011r. i okresu od 28.11.2011r. do 31.12.2011r. przychody Spółki ze sprzedaży produktów, towarów i usług osiągnęły wysokość 1 237 tys. zł. i w stosunku do analogicznych przychodów w IV kwartale 2010 roku były mniejsze o 65,6%, w tym przychody ze sprzedaży produktów Spółki zmniejszyły się o 49,5%, natomiast przychody ze sprzedaży towarów i materiałów o 80,5%. Na spadek przychodów ze sprzedaży produktów głównym czynnikiem było załamanie się sprzedaży hurtowej produktów Spółki wśród głównie kontrahentów krajowych. Pogłębiające się od początku roku trudności finansowe Spółki, brak realizacji wszystkich zamówień, utrudnienia w działalności bieżącej z powodu wysokich przeterminowanych zobowiązań, brak finansowania zewnętrznego z powodu wypowiedzenia umów kredytowych przez banki spowodowały utratę rynku zbytu przez Spółkę. Natomiast spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów spowodowany został głównie likwidacją sklepów Spółki w Krakowie, Gdańsku i Sosnowcu. Sklepy te w IV kwartale 2011 roku generowały przychody w pełnym zakresie. Dla sklepu w Krakowie szacunkowy spadek przychodów wyniósł 578,6 tys. zł., natomiast koszty sprzedaży zmniejszyły się o 352,7 tys. zł., wartość sprzedanych towarów i materiałów o 520,1 tys. zł. W wyniku zamknięcia sklepu w Gdańsku potencjalne przychody w IV kwartale bieżącego roku były mniejsze o 160,2 tys. zł., koszty sprzedaży zmniejszyły się o 67,9 tys. zł., wartość sprzedanych towarów i materiałów o 84,8 tys. zł. W wyniku zamknięcia sklepu w Sosnowcu potencjalne przychody w IV kwartale bieżącego roku były mniejsze o 74,1 tys. zł., koszty sprzedaży zmniejszyły się o 47,0 tys. zł., wartość sprzedanych towarów i materiałów o 43,4 tys. zł.

W IV kwartale 2011 roku strata ze sprzedaży wyniosła (-590 tys. zł.), co w stosunku do straty ze sprzedaży w IV kwartale 2010 roku oznacza obniżenie jej o 569 tys. zł. (o 49,1%). Na spadek kosztów działalności Spółki miał wpływ spadek kosztów sprzedaży o 650 tys. zł., w tym 468 tys. zł. wyniknął z zamknięcia sklepów w Krakowie, Gdańsku i Sosnowcu, natomiast 182 tys. zł. z działań restrukturyzacyjnych w głównym obszarze działalności Spółki, tj. produkcji mebli dla dzieci. Działania restrukturyzacyjne w głównym segmencie działalności Spółki doprowadziły również do spadku kosztów ogólnego zarządu o 422 tys. zł., tj. o 58,4%. Spółka zmniejszyła przede wszystkim koszty zatrudnienia (redukcja zatrudnienia pomiędzy analizowanymi kwartałami wyniosła 102 osoby – o 54,3%), rozwiązanych lub ograniczonych zostało szereg umów związanych z dostawą mediów, telekomunikacyjnych, public relation, reklamowych.

Na wynik netto Spółki w IV kwartale 2011 roku główny udział miały odpisy aktualizacyjne opisane szczegółowo w następnym punkcie 7.

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

Znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki za IV kwartał 2011 roku o charakterze nietypowym miały dokonywane przez Spółkę wyceny, aktualizacje i rezerwy związane zastosowaniem zasad rachunkowości przy założeniu do wyceny aktywów Spółki zasady braku kontynuacji działalności gospodarczej. Wielkość utworzonych odpisów aktualizacyjnych z tym związanych, a odniesionych w koszty działalności:

- wyksiegowanie w koszty nierozliczonych rozliczeń międzyokresowych czynnych w kwocie 74,7 tys. zł.
- wyksiegowanie w przychody rezerwy na świadczenia emerytalne i odprawy w kwocie 30,4 tys. zł.
- wyksiegowanie w koszty niezrealizowanych odchyleń od cen ewidencyjnych w kwocie 451,1 tys. zł.
- wyksiegowanie w koszty nieumorzonych części wartości firmy w kwocie 1 654,8 tys. zł.
- utworzenie rezerw na koszty postępowania upadłościowego w kwocie 600,0 tys. zł.

W IV kwartale 2011 roku Spółka dokonała zamknięcia sklepu KOLORINO i rozwiązała umowę najmu lokalu handlowego w Centrum Handlowym Fashion House Outlet Centre w Sosnowcu. W związku z likwidacją Sklepu koszty Spółki obciążone zostały kwotą 75,0 tys. zł. wynikającą:

- z tytułu jednorazowego odpisu nieumorzonych części inwestycji w obcym środku trwałym oraz mebli sklepowych na kwotę 61,3 tys. zł.
- z tytułu odpraw na kwotę 13,7 tys. zł.

W związku z zamknięciem sklepu w październiku 2011 roku w stosunku do przychodów w IV kwartale z tej placówki handlowej nastąpiło zmniejszenie przychodów za listopad i grudzień 2011 roku, co stanowi około 74,1 tys. zł. Spółka nie uzyskała również przychodów ze sklepu w Gdańsku i Krakowie zamkniętych we wcześniejszych kwartałach, co spowodowało szacunkowy spadek przychodów na poziomie około 738,8 tys. zł.

8. Objasnienia 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 zmniejszeniu wartości nominalnej akcji z 1 zł. do 0,63 zł.
- 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 półroczne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

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

Należności i zobowiązania warunkowe (w tys. zł.)		Stan na dzień 31.12.2011 r.	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	0
1.1.	Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
1.2.	Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
2.	Zobowiązania warunkowe	0	49	73	74
2.1.	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				
2.2.	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	49	73	74
	- udzielonych gwarancji i poręczeń				
	- otrzymanych gwarancji bankowych		49	73	74
3.	Inne (z tytułu)				
Pozycje pozabilansowe razem		0	49	73	74

Sporządził: Jarosław Lasek

W imieniu DREWEX S.A. w upadłości likwidacyjnej

.....
Zbigniew Gach - Syndyk

Tomice, 29 luty 2012 roku.