

**INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE  
DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI DREWEX S.A.  
W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ  
ZA OKRES  
IV KWARTAŁ 2011 ROK.  
SA-Q 4/2011**



## Wstęp

Informacje uzupełniające do skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2011 roku, zostały sporządzone na podstawie § 87 ust. 7 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.

### 1) Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).

| Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego                             | 4 kwartał 2011<br>r. narastająco<br>(tys. PLN) | 4 kwartał 2010<br>r. narastająco<br>(tys. PLN) | 4 kwartał 2011<br>r. narastająco<br>(tys. EUR) | 4 kwartał 2010<br>r. narastająco<br>(tys. EUR) |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                         | Okres<br>01.01.2011 –<br>27.11.2011            | Okres<br>01.01.2010 –<br>31.12.2010            | Okres<br>01.01.2011 –<br>27.11.2011            | Okres<br>01.01.2010 –<br>31.12.2010            |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów         | 6 673                                          | 19 483                                         | 1 623                                          | 4 865                                          |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                            | (-9 103)                                       | (-2 983)                                       | (-2 214)                                       | (-745)                                         |
| III. Zysk (strata) brutto                                               | (-9 750)                                       | (-3 508)                                       | (-2 372)                                       | (-876)                                         |
| IV. Zysk (strata) netto                                                 | (-9 788)                                       | (-3 508)                                       | (-2 381)                                       | (-876)                                         |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                 | (-1 332)                                       | 1 553                                          | (-324)                                         | 388                                            |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej              | 12                                             | 100                                            | 3                                              | 25                                             |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                | 1 524                                          | (-1 552)                                       | 371                                            | (-388)                                         |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                  | 204                                            | 101                                            | 50                                             | 25                                             |
| IX. Aktywa, razem                                                       | 11 060                                         | 19 358                                         | 2 454                                          | 4 888                                          |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                               | 10 675                                         | 12 160                                         | 2 368                                          | 3 070                                          |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                         |                                                | 1 237                                          |                                                | 312                                            |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                       | 9 438                                          | 10 235                                         | 2 094                                          | 2 584                                          |
| XIII. Kapitał własny                                                    | 385                                            | 7 198                                          | 85                                             | 1 818                                          |
| XIV. Kapitał zakładowy                                                  | 6 001                                          | 6 525                                          | 1 331                                          | 1 648                                          |
| XV. Liczba akcji ogółem (w sztukach)                                    | 9 525 000                                      | 6 525 000                                      | 9 525 000                                      | 6 525 000                                      |
| XVII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)           | (-1,03)                                        | (-0,54)                                        | (-0,25)                                        | (-0,13)                                        |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)      | -                                              | -                                              | -                                              | -                                              |
| XIX. Wartość księgowa netto na jedną akcję (w PLN / EUR)                | 0,04                                           | 1,10                                           | 0,01                                           | 0,28                                           |
| XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł. / EUR)           | -                                              | -                                              | -                                              | -                                              |
| XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł. / EUR) | -                                              | -                                              | -                                              | -                                              |

Do przeliczenia wartości w PLN na Euro zastosowano następujące kursy:

- a) dla danych finansowych dotyczących aktywów i pasywów Spółki - kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu, tj:

| Tabela NBP                                 | Kurs PLN / EUR na dzień 27.11.2011 r. |
|--------------------------------------------|---------------------------------------|
| Tabela nr 229/A/NBP/2011 z dnia 2011-11-28 | 4,5071                                |

| Tabela NBP                                 | Kurs PLN / EUR na dzień 31.12.2010 r. |
|--------------------------------------------|---------------------------------------|
| Tabela nr 255/A/NBP/2010 z dnia 2010-12-31 | 3,9603                                |

- b) dla danych finansowych dotyczących rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj:

- w okresie 01.01.2011 r. – 27.11.2011 r.

| Nr Tabeli NBP  | Dzień publikacji Tabeli | Kurs PLN / EUR |
|----------------|-------------------------|----------------|
| 20/A/NBP/2011  | 31.01.2011 r.           | 3,9345         |
| 40/A/NBP/2011  | 28.02.2011 r.           | 3,9763         |
| 63/A/NBP/2011  | 31.03.2011 r.           | 4,0119         |
| 83/A/NBP/2011  | 29.04.2011 r.           | 3,9376         |
| 104/A/NBP/2011 | 31.05.2011 r.           | 3,9569         |

|                                   |               |               |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| 125/A/NBP/2011                    | 30.06.2011 r. | 3,9866        |
| 146/A/NBP/2011                    | 29.07.2011 r. | 4,0125        |
| 168/A/NBP/2011                    | 31.08.2011 r. | 4,1445        |
| 211/A/NBP/2011                    | 31.10.2011 r. | 4,3433        |
| 229/A/NBP/2011                    | 28.11.2011 r. | 4,5071        |
| <b>Średni kurs Euro w okresie</b> |               | <b>4,1111</b> |

- w okresie 01.01.2010 r. – 31.12.2010 r.

| Nr Tabeli NBP                                 | Dzień publikacji Tabeli | Kurs PLN / EUR |
|-----------------------------------------------|-------------------------|----------------|
| 20/A/NBP/2010                                 | 29.01.2010 r.           | 4,0616         |
| 40/A/NBP/2010                                 | 26.02.2010 r.           | 3,9768         |
| 63/A/NBP/2010                                 | 31.03.2010 r.           | 3,8622         |
| 84/A/NBP/2010                                 | 30.04.2010 r.           | 3,9020         |
| 104/A/NBP/2010                                | 31.05.2010 r.           | 4,0770         |
| 125/A/NBP/2010                                | 30.06.2010 r.           | 4,1458         |
| 147/A/NBP/2010                                | 30.07.2010 r.           | 4,0080         |
| 169/A/NBP/2010                                | 31.08.2010 r.           | 4,0038         |
| 191/A/NBP/2010                                | 30.09.2010 r.           | 3,9870         |
| 212/A/NBP/2010                                | 29.10.2010 r.           | 3,9944         |
| 232/A/NBP/2010                                | 30.11.2010 r.           | 4,0734         |
| 255/A/NBP/2010                                | 31.12.2010 r.           | 3,9603         |
| <b>Średni kurs Euro w 2010 r.</b>             |                         | <b>4,0044</b>  |
| <b>Średni kurs Euro w IV kwartale 2010 r.</b> |                         | <b>4,0094</b>  |

#### Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą:

W prezentowanym okresie sprawozdawczym wszystkie akcje Spółki posiadały równe prawo udziału w zysku netto.

W dniu 21 października 2011 r. Spółka wyemitowała 6 000 000 warrantów subskrypcyjnych dających prawo do 3 780 000 akcji zwykłych.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiło rozwodnienie zysku.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w ciągu danego okresu:

| Rok 2011                | Ilość dni  | Wagi        | Ilość akcji w okresie | Średnioważona liczba akcji |
|-------------------------|------------|-------------|-----------------------|----------------------------|
| 01.01.2011 – 20.07.2011 | 201        | 61%         | 6 525 000             | 3 962 311                  |
| 21.07.2011 – 27.11.2011 | 130        | 39%         | 9 525 000             | 3 740 937                  |
|                         | <b>331</b> | <b>100%</b> |                       | <b>7 703 248</b>           |

| Rok 2010                | Ilość dni  | Wagi        | Ilość akcji w okresie | Średnioważona liczba akcji |
|-------------------------|------------|-------------|-----------------------|----------------------------|
| 01.01.2010 – 31.12.2010 | 365        | 100%        | 6 525 000             | 6 525 000                  |
|                         | <b>365</b> | <b>100%</b> |                       | <b>6 525 000</b>           |

| Rok 2011                | Ilość dni | Wagi        | Ilość akcji w okresie | Średnioważona liczba akcji |
|-------------------------|-----------|-------------|-----------------------|----------------------------|
| 28.11.2011 – 31.12.2011 | 34        | 100%        | 9 525 000             | 9 525 000                  |
|                         | <b>34</b> | <b>100%</b> |                       | <b>9 525 000</b>           |

Średnia ważona liczba akcji zwykłych, które mogą zostać wyemitowane w drodze zamiany warrantów subskrypcyjnych na akcje zwykłe:

| Rok 2011                | Ilość dni  | Wagi        | Ilość akcji w okresie | Średnioważona liczba akcji |
|-------------------------|------------|-------------|-----------------------|----------------------------|
| 01.01.2011 – 21.10.2011 | 294        | 89%         | 0                     | 0                          |
| 22.10.2011 – 27.11.2011 | 37         | 11%         | 3 780 000             | 422 538                    |
|                         | <b>331</b> | <b>100%</b> |                       | <b>422 538</b>             |

Łączna liczba akcji zwykłych przypadająca do podziału zysku (straty) netto na jedną akcję zwykłą: 7 703 248 + 422 538 = 8 125 786.

#### 2) Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

**3) Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka prowadziła proces restrukturyzacji, którego jednym z elementów była likwidacja placówek handlowych. Z dniem 31.12.2010 roku Spółka zamknęła sklep KOLORINO w Krakowie, z dniem 31.07.2011 r. zamknęła sklep outletowy w Fashion House Outlet Centre w Gdańsku, z dniem 27.10.2011 r. zamknęła sklep outletowy w Fashion House Outlet Centre w Sosnowcu. W wyniku zamknięcia tych placówek zmniejszeniu uległy przychody ze sprzedaży i koszty generowane przez te segmenty działalności. W wyniku zamknięcia sklepu w Krakowie, potencjalne przychody w IV kwartale bieżącego roku były mniejsze o 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.

**4) Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Zarząd Spółki nie publikował prognozy wyników finansowych na 2011 rok.

**5) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Zebrane informacje według ostatniej wiedzy Syndyka:

1) Stan na dzień przekazania raportu kwartalnego

| Imię i nazwisko/Nazwa  | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki |
|------------------------|--------------|------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------|
| Piotr Polak            | 4 231 626    | 44,43 %                      | 4 231 626     | 44,19 %                                                       |
| WIN GENERAL MANAGEMENT | 3 050 000    | 32,02 %                      | 3 100 000     | 32,38 %                                                       |

Stan na dzień 14.11.2011 r. (dzień przekazania raportu półrocznego za III kwartał 2011 roku):

| Imię i nazwisko/Nazwa  | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki |
|------------------------|--------------|------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------|
| Piotr Polak            | 4 231 626    | 44,43 %                      | 4 231 626     | 44,19 %                                                       |
| WIN GENERAL MANAGEMENT | 3 050 000    | 32,02 %                      | 3 100 000     | 32,38 %                                                       |

W okresie od opublikowania ostatniego raportu kwartalnego do dnia przekazania bieżącego raportu kwartalnego nie uległa zmianie liczba akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

**6) Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

Zgodnie z wiedzą Syndyka, członkowie Zarządu Spółki nie posiadają akcji Emitenta, opcji i innych uprawnień do akcji Emitenta.

Zgodnie z wiedzą Syndyka, członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emitenta, opcji i innych uprawnień do akcji Emitenta.

**7) Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

**a) postępowania dotyczącego zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta,**

1) postępowanie sądowe prowadzone przeciwko Spółce DREWEX S.A. przed Sądem Rejonowym dla Krakowa-Nowej Huty w Krakowie, Wydział IV Pracy i Ubezpieczeń Społecznych z powództwa Radosława Stypuły. Pozew dotyczy roszczeń:

- kwoty 15.000,00 zł. wraz z ustawowymi odsetkami zwłoki od dnia 20 lipca 2009r. do dnia zapłaty tytułem odszkodowania,

- kwoty 27.000,00 zł. wraz z ustawowymi odsetkami zwłoki od dnia 20 lipca 2009r. do dnia zapłaty tytułem zadośćuczynienia,

- kwoty 623,13 zł. tytułem renty uzupełniającej płatnej do dnia 15-go każdego miesiąca wraz z ustawowymi odsetkami zwłoki w przypadku opóźnień poczynawszy od 15 marca 2008r.

- kosztów procesu wg. norm przepisanych.

Pozew został złożony w dniu 17.09.2009r. i sprawa jest w toku.

2) w pozostałych przypadkach, w związku z ogłoszeniem upadłości likwidacyjnej Emitenta postępowania sądowe dotyczące zobowiązań toczące się przeciwko Emitentowi zostały umorzone lub zostały złożone przez Syndyka wnioski o ich umorzenie.

**b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.**

W związku z ogłoszeniem upadłości likwidacyjnej Emitenta postępowania sądowe dotyczące zobowiązań toczące się przeciwko Emitentowi zostały umorzone lub zostały złożone przez Syndyka wnioski o ich umorzenie.

**8) Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

W dniu 13 kwietnia 2011 roku pomiędzy Emitentem, a Panem Piotrem Polak została zawarta umowa pożyczki. Przedmiotem Umowy było udzielenie Spółce pożyczki do kwoty 550.000,00 zł., z terminem spłaty 12 miesięcy od dnia wypłaty kwoty pożyczki. Pożyczka jest oprocentowana stałym oprocentowaniem 10% przez pierwszy okres 3 miesięcy, a następnie 15% do końca okresu spłaty w stosunku rocznym, a odsetki są płatne na koniec okresu. Zabezpieczenie spłaty pożyczki wraz z naliczonym oprocentowaniem stanowi zastaw na prawach do znaków towarowych Emitenta o numerach 163356, 148110, 148109, 148101. Do w/w Umowy pożyczki strony zawarły aneks, na mocy którego spłata pożyczki została podporządkowana spłacie zadłużenia Raiffeisen Bank Polska S.A. z tytułu umowy o limit wierzytelności z dnia 28 sierpnia 2006 roku wraz z późniejszymi aneksami.

**9) Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji.

**10) Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

W dniu 27 listopada 2011 roku Sąd Rejonowy Dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie ogłosił upadłość Emitenta w drodze likwidacji jego majątku. W dniu 14 grudnia 2011 roku postanowienie o ogłoszeniu upadłości stało się prawomocne. W Spółce, Syndyk w porozumieniu z Zarządem Spółki prowadzi proces restrukturyzacji, który ma określić możliwość zamiany upadłości likwidacyjnej w upadłość układową. Ogłoszenie upadłości umożliwia Spółce na ochronę przed wierzycielami i prowadzenie postępowania restrukturyzacyjnego bez obawy o zajęcie aktywów. Obecny etap restrukturyzacji prowadzi do wyodrębnienia i utrzymania najbardziej wartościowych zasobów majątkowych oraz restrukturyzację zatrudnienia do poziomu umożliwiającego uzyskanie dodatniego

wyniku ze sprzedaży na podstawowej działalności gospodarczej. Działalność Spółki ograniczona została do produkcji mebli dla dzieci, a pozostałe segmenty działalności są stopniowo „wygaszane”, a aktywa z nimi związane wyprzedawane. Obecnie brak jeszcze przesłanek do zawarcia układu z wierzycielami.

**11) Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Najważniejszym czynnikiem wpływającym na kontynuowanie działalności Emitenta w następnych kwartałach będą działania restrukturyzacyjne podejmowane przez Syndyka oraz możliwość przekształcenia upadłości likwidacyjnej na upadłość układową. Syndyk we współpracy z Zarządem Spółki oraz głównymi akcjonariuszami podejmuje wszelkie działania, szczególnie w zakresie zwiększenia sprzedaży oraz obniżenia kosztów podstawowej działalności, mające na celu uzyskanie przez Spółkę dodatniego wyniku finansowego, co pozwoliłoby na przygotowanie planu zawarcia układu z wierzycielami i kontynuacji działalności Spółki, w tym utrzymanie statutu spółki publicznej.

**12) Opinia z badania lub raport z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego.**

Prezentowane przez Emitenta kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Sporządził: Jarosław Lasek

**W imieniu DREWEX S.A. w upadłości likwidacyjnej**

.....  
*Zbigniew Gach - Syndyk*

Tomice, 29 lutego 2012 r.