

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI DREWEX S.A.
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
ZA OKRES
OD 01 STYCZNIA 2013 R.
DO 31 GRUDNIA 2013 R**



Wstęp

Sprawozdanie Zarządu DREWEX S.A. w upadłości układowej z działalności Emitenta zostało sporządzone za rok obrotowy 2013 z uwzględnieniem okresu od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Zaprezentowane zostały również dane porównawcze obejmujące pełny rok obrotowy 2012.

W Sprawozdaniu z działalności za 2013 rok zostały przedstawione podstawowe kierunki działalności Spółki, ocena osiągniętych wyników finansowych, czynników wpływających na osiągnięte wyniki, jak również opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Sprawozdanie obejmuje również zakres informacji wymagany w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim w zakresie § 91 ust. 5 i 6.

I. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane jest w oparciu o zasady (politykę) rachunkowości wynikające 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 zostało sprawozdanie 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.

II. Działalność gospodarcza Spółki w 2013 roku.

1. Przychody Spółki w 2013 roku.

W 2013 roku dominującym segmentem działalności była produkcja mebli dla dzieci pod marką DREWEX. Jest to kluczowy segment sprzedaży Spółki oraz segment, w którym Spółka od początku działalności jest wyspecjalizowana.

Spółka w roku 2012 sprzedała 20 000 sztuk produktów oraz sprzedała 70 000 sztuk materiałów i towarów handlowych. W tym samym okresie w roku 2013 sprzedaż wyniosła 10 000 sztuk produktów oraz sprzedała 10 000 sztuk materiałów i towarów handlowych. Głównym powodem znaczącego spadku sprzedaży produktów były wnioski o zmianę opcji na likwidacyjną złożony przez Nadzorcę Sądowego w lutym 2013 roku, którego konsekwencją było postanowienie sądu dotyczącego zmiany opcji na likwidację w kwietniu 2013 roku. W okresie likwidacji w 2013 roku Syndyk podjął decyzję o wygaszeniu produkcji i zwolnieniu 24 osób. Wśród osób zwolnionych był cały dział odpowiedzialny za sprzedaż. W dniu 17 lipca 2013 roku sąd okręgowy przychylił się do zażalenia złożonego przez Zarząd spółki na postanowienie o likwidacji. Zarząd dopiero w sierpniu 2013 roku wznowił produkcję. Zarząd przez cały okres 2013 roku nie zmieniał cen sprzedaży produktów. Natomiast głównym powodem spadku sprzedaży materiałów i towarów handlowych był brak zgody DnB Nord na sprzedaż ww. towarów, które stanowią w całości zabezpieczenie kredytu.

Strukturę przychodów Spółki przedstawia tabela (w zł.):

Rodzaj	Rok 2013	Rok 2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 220 970,57	4 218 658,89
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 126 859,93	3 361 801,04
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	94 110,64	856 857,85
Pozostałe przychody operacyjne	490 408,86	94 012,16
Przychody finansowe	1,40	121 370,45
Zyski nadzwyczajne	-	-

Razem przychód ogółem	2 711 380,83	4 434 041,50
------------------------------	---------------------	---------------------

W roku 2013 przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 2 221 tys. zł i uległy zmniejszeniu w porównaniu z 2012 rokiem o 52,65 %. Na spadek przychodów w 2013 roku główny wpływ miał brak możliwości pozyskania kapitału obrotowego, co przełożyło się na problemy z ciągłością produkcji. Brak realizacji części zamówień odbiorców w dalszej perspektywie przełożyło się na utratę części rynku na rzecz konkurencji. Spółka nie prowadziła również żadnych znaczących kampanii reklamowych i marketingowych, co też przyczyniało się do utraty rynku zbytu.

Struktura terytorialna sprzedaży (w zł.):

Główne rynki zbytu (w zł.)	Rok 2013	Rok 2012
Kraj	2 096 177,18	2 495 941,69
Eksport	124 793,39	1 722 717,20
Razem	2 220 970,57	4 218 658,89

2. Koszty działalności.

W 2013 roku koszty Spółki były niższe w stosunku do roku poprzedniego. Działania restrukturyzacyjne prowadzone w Spółce w 2012 roku były kontynuowane w 2013 roku, co miało odzwierciedlenie w redukcji kosztów faktycznego funkcjonowania firmy w stosunku do roku poprzedniego.

Strukturę kosztów według rodzaju i ich wpływ na koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów przedstawia poniższa tabela:

Koszty według rodzaju	Rok 2013	Rok 2012
1. Amortyzacja	655 452,19	628 742,61
2. Zużycie materiałów i energii	1 014 704,55	2 235 167,53
3. Usługi obce	923 961,57	677 550,85
4. Podatki i opłaty	88 183,10	113 163,37
5. Wynagrodzenia	1 215 376,50	1 406 920,46
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	360 133,39	322 085,97
7. Pozostałe koszty rodzajowe	30 720,52	83 407,73
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	99 564,37	1 082 158,80
I. Koszty według rodzaju, razem	4 388 096,19	6 549 197,32

Podstawowym rynkiem zaopatrzenia Spółki w surowce, materiały, towary i usługi w 2013 roku był rynek polski, na którym zakupy stanowiły 100 % ogółem kosztów według rodzaju. Spółka na rynku krajowym dokonywała zakupów surowców i materiałów dotyczących produkcji meblowej i towarów handlowych.

3. Wynik finansowy

Strukturę wyniku finansowego netto przedstawia tabela (w zł.):

Wyszczególnienie	Rok 2013	Rok 2012
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 292 165,94	-2 196 890,50
Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej	-2 143 763,21	-2 170 796,99
Zysk (strata) z działalności finansowej	-211 819,29	- 681 422,05
Zysk (strata) na operacjach nadzwyczajnych	0,00	-4187,21
Zysk (strata) brutto	-4 647 748,44	-5 053 296,75
Podatek dochodowy, w tym:	-	-
- część bieżąca	-	-

- część odroczone	-
Pozostałe obowiązkowe obciążenia zysku (zwiększenia straty)	-
Zysk (strata) netto	-4 647 748,44 -5 053 296,75

Spółka w 2013 roku poniosła straty na wszystkich poziomach rachunku wyników. Straty są odzwierciedleniem przede wszystkim niskiego poziomu sprzedaży produktów, towarów i usług. Spółka nie wygenerowała przychodów ze sprzedaży, które pozwoliłyby pokryć próg rentowności, pomimo redukcji kosztów stałych. Spadek przychodów 2013 roku był bardziej głęboki w porównaniu z tempem ograniczania kosztów i powstały wysokie koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych. Struktura wyników wskazuje na główny udział straty z pozostałej działalności operacyjnej, co związane jest, tak jak to zostało wyżej opisane z restrukturyzacją i procesami firmy.

4. Ocena uzyskanych wyników finansowych.

Wyniki finansowe Spółki za 2013 rok przedstawiają bardzo trudną sytuację ekonomiczno – finansową przedsiębiorstwa. W roku 2013 realizowany był przede wszystkim proces redukcji kosztów podstawowej działalności, co znalazło odzwierciedlenie w znaczącym spadku stałych kosztów działalności. Natomiast proces zwiększenia przychodów ze sprzedaży powiązany jest z procesem dokapitalizowania Spółki, brak środków obrotowych ograniczał produkcję i możliwość realizacji zamówień klientów. Spółka odnotowywała bardzo wysokie koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych. W analizowanym okresie Spółka zanotowała ujemny wynik finansowy ze sprzedaży produkcji. Jest to efekt powstałych wysokich kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych przy niskiej produkcji i zrealizowanej sprzedaży.

5. Inwestycje w środki trwałe i nakłady badawczo – rozwojowe.

Spółka nie ponosiła nakładów inwestycyjnych oraz nakładów na prace badawczo – rozwojowe.

6. Źródła finansowania działalności i zasoby kapitałowe.

Źródła finansowania aktywów Spółki przedstawia tabela (w zł.):

Rodzaj źródła finansowania	Stan na 31.12.2013 r.	Stan na 31.12.2012 r.
	Wartość (PLN)	Wartość (PLN)
Kapitał własny, w tym:	-8 053 903,45	-4 937 270,47
- kapitał założycielski	9 780 750,00	6 000 750,00
- kapitał zapasowy	3 851 537,83	3 851 537,83
- Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-352 056,22	-352 056,22
- Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	350 814,85	350 814,85
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-14 788 316,93	-9 735 020,18
- zysk netto okresu	-4 647 748,44	-5 053 296,75
Kapitał obcy, w tym:	14 199 252,86	11 866 118,72
- kapitał długoterminowy, w tym:	388 389,72	410 339,04
- rezerwy długoterminowe		
- kredyty bankowe		
- zobowiązania leasingowe		
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	388 389,72	410 339,04
- zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	13 640 670,64	11 013 921,01
- rezerwy krótkoterminowe		
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe	6 196 191,03	5 953 988,67
- zobowiązania leasingowe		
- pozostałe zobowiązania		
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Razem Pasywa	6 145 349,41	6 928 848,25

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała ujemny kapitał własny. W zadłużeniu Spółki główny udział stanowią kredyty i pożyczki. Wszystkie umowy kredytowe zostały przez banki wypowiedziane w związku z ogłoszeniem upadłości. Drugim z kolei wierzycielem Spółki są dostawcy materiałów i usług. Prawie 100% zadłużenia Spółki na dzień ogłoszenia upadłości było zadłużeniem przeterminowanym. Poziom zadłużenia oraz jego struktura terminowa są na niekorzystnym poziomie obrazującym bardzo trudną sytuację ekonomiczno – finansową.

7. Podstawowe informacje dotyczące zatrudnienia

W Spółce DREWEX S.A. zatrudnienie w okresie sprawozdawczym kształtowało się następująco:

Stan na dzień:	Liczba zatrudnionych
31 grudnia 2012 r.	50
31 grudnia 2013 r.	24

8. Podstawowe ryzyka związane z działalnością gospodarczą Spółki.

1) Ryzyko nie dojścia do skutku postanowień Umowy Inwestycyjnej

W październiku 2013 roku Zarząd Spółki podpisał Umowę Inwestycyjną w ramach której pozyskany został Inwestor zainteresowany przejęciem Spółki w zakresie kapitałowym i operacyjnym, w zamian za inwestycję w Spółkę na akceptowalnym i uzasadnionym ekonomicznie poziomie. Umowa Inwestycyjna zawiera postanowienia warunkowe w szczególności zawarcie układu z wierzycielami na warunkach akceptowalnych przez Inwestora. W przypadku niedojścia postanowień do skutku Spółka pozostanie bez faktycznych możliwości długoterminowego prowadzenia działalności.

2) Ryzyko zawarcia układu w postępowaniu układowym

Szczególnie istotnym ryzykiem jest ryzyko związane z zawarciem układu z wierzycielami Spółki, co jest warunkiem dalszego funkcjonowania Spółki. Przygotowane przez Zarząd propozycje układowe mogą zostać odrzucone przez wierzycieli na zgromadzeniu wierzycieli zwołanym przez Sąd, co wpłynęłoby niekorzystnie na dalszą działalność Spółki. Toczące się przed Sądem postępowanie układowe stanowi wyzwanie dla Zarządu Spółki, który dołoży wszelkich starań aby przeprowadzić proces z pozytywnym dla Spółki skutkiem.

3) Ryzyko finansowe:

Spółka do finansowania bieżącej działalności wykorzystuje środki własne oraz pożyczki udzielone przez Inwestora Finansowego. Istnieje ryzyko wyczerpania środków finansowych niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności, co grozi wstrzymaniem produkcji w zakładzie Spółki. Niezrealizowanie w wyznaczonym terminie zamówień mogłoby pogłębić niedobór środków obrotowych w Spółce.

Innym ryzykiem finansowym w działalności Spółki jest spłata zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców towarów i usług. Do stałych zobowiązań finansowych Spółki, płatnych co miesiąc należy zał iczyć płatności z tytułu najmu nieruchomości. Do aktywów finansowych Spółki obciążonych ryzykiem należy zaliczyć przede wszystkim należności handlowe z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu wpłaconych kaucji. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Zarząd Spółki prowadzi ostrożną politykę sprzedaży kredytowej, udostępniając możliwość zakupu z odroczonym terminem płatności tylko stałemu, sprawdzonemu kilkuletnim doświadczeniem gronowi odbiorców. Na bieżąco monitorowany jest stan należności i wielkość wykorzystanego kredytu kupieckiego. W przypadku nowych odbiorców stosowany jest system przedpłat, płatności w momencie odbioru towaru, akredytyw lub ubezpieczeń należności handlowych. Zarząd Spółki nie zwiększał rezerwy utworzonej w okresach poprzednich na zagrożone należności.

4) Ryzyka operacyjne:

Spółka w dużym stopniu jest narażona na ryzyko wzrostu kosztów działalności takich jak: energia, paliwo, itp. W zakresie kosztów działalności Spółki ryzyko jest kontrolowane przez nadzór kierowniczy i Zarząd poprzez określanie stałych miesięcznych budżetów wydatków i ewidencję wszystkich składanych przez pracowników zamówień w systemie informatycznym. Stały nadzór nad systemem zamówień i akceptacja przez kierownictwo każdego zamówienia pozwala na bieżącą kontrolę kosztów działalności. Nadzór i akceptacja wszelkich operacji

finansowych, zawieranie umów na dostawy, umów sprzedaży, sprawowany jest bezpośrednio przez Zarząd, a każda operacja jest szczegółowo analizowana pod kątem ryzyka finansowego i operacyjnego przez dział finansowy i doradcę prawnego.

9. Perspektywy i plany Spółki w przyszłości.

Postępowanie upadłościowe

W dniu 16 grudnia 2013 roku Nadzorca Sądowy ustanowiony w postępowaniu upadłościowym Spółki cofnął wnioski o zmianę postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika z dnia 12 lutego 2013 roku. W dniu 29 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie VIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych z dnia 17 stycznia 2014 r. o umorzeniu postępowania z wniosku nadzorca sądowego w przedmiocie zmiany opcji postępowania z układowej na likwidacyjną.

Umowa Inwestycyjna

W dniu 14 października 2013 roku Spółka zawarła Umowę Inwestycyjną z Przedsiębiorstwem Usługowo – Handlowym CHEMIKOLOR SA z siedzibą w Łodzi. Celem przedmiotowej umowy jest przejęcie przez Inwestora Spółki w zakresie kapitałowym i operacyjnym w zamian za inwestycje przez inwestora w spółkę na akceptowalnym przez niego i uzasadnionym ekonomicznie poziomie. Inwestor i Spółka zobowiązali się do współpracy w zakresie zawieranego przez spółkę układu z wierzycielami i tworzenia skutecznej strategii wykupu wierzytelności Spółki po cenach akceptowanych przez inwestora. Inwestor zobowiązał się do uzgodnienia warunków spłaty wierzytelności na poziomie akceptowalnym przez inwestora z wierzycielami Spółki. Spółka zobowiązała się przedstawić propozycje układowe do Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie VIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych. Wykonanie umowy ma nastąpić łącznie pod następującymi i łącznymi warunkami:

- do dnia 30 października 2013 r. Inwestor uzgodni z wierzycielami pozaukładowymi, w tym bankowi spłatę ich wierzytelności na warunkach akceptowanych i ekonomicznie uzasadnionych przez Inwestora,
- do dnia 30 czerwca 2014 r. Inwestor zobowiązuje się do zamiany wykupionych wierzytelności na akcje zgodnie z zapisami § 294 ust. C ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze.

Umowa została zawarta na czas określony niezbędny do jej wykonania tj. do zakończenia spłaty wszelkich zobowiązań Spółki wynikających z zawartego przez nią układu z wierzycielami.

Strategia Spółki na 2014 rok

W dniu 10 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza Emitenta pozytywnie zaopiniowała główne założenia dalszego kierunku rozwoju działalności Spółki, przygotowane przez Zarząd. Przyjęte założenia opierają się na zaangażowaniu kapitałowym Inwestora, z którym Spółka zawarła umowę inwestycyjną w dniu 14 października 2013 roku. Przygotowana przez Zarząd strategia zakłada zakończenie postępowania układowego oraz wzrost wartości Spółki dla jej akcjonariuszy. Przyjęta strategia zakłada od 2014 roku budowę Grupy Kapitałowej, której podmiotem dominującym będzie Spółka. Obecnie prowadzona przez Spółkę produkcja mebli zostanie przeniesiona do podmiotu w 100% zależnego od Spółki. Natomiast tworzona Grupa Kapitałowa będzie rozbudowywana o podmioty z innych branż, celem stworzenia grupy przemysłowej. Po dołączeniu ww podmiotów Grupa Kapitałowa planuje skupić się na skutecznym pozyskaniu dotacji unijnych w celu rozbudowy i unowocześnienia parku maszynowego spółek wchodzących w skład Grupy. Ponadto Zarząd będzie umacniał pozycję konkurencyjną w wybranych branżach poprzez dokonywanie kolejnych inwestycji kapitałowych. Zarząd Spółki zakłada osiągnięcie średniorocznych przychodów na poziomie skonsolidowanym na rok 2014 na poziomie 35-40 mln zł. Warunkiem realizacji strategii jest zakończenie postępowania upadłościowego poprzez zawarcie układu z wierzycielami Spółki. Zarząd Spółki zastrzega, że strategia Grupy Kapitałowej nie stanowi prognozy wyników finansowych Spółki publicznej w rozumieniu §5 ust.1 pt. 25) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

10. Informacje na temat nabycia udziałów (akcji) własnych.

Spółka w prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonywała nabycia udziałów (akcji) własnych).

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

- a) postępowań dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta,

z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta.

1) Wystąpienie o odszkodowanie od P.P.H.U. AS-Gold sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu z tytułu niedotrzymania warunków umowy warunkowej z dnia 10 maja 2012 roku. ,
- kwoty 1.000.000,00 zł. wraz z ustawowymi odsetkami zwłoki od dnia 31 grudnia 2012. do dnia zapłaty tytułem zadośćuczynienia,

2) Wystąpienie o zwrot od Adama Bandacha (byłego Prezesa Zarządu Spółki) nie słusznie wypłaconych środków z kasy Spółki :
- kwoty 78.800,00 zł. wraz z ustawowymi odsetkami za zwłokę do dnia zapłaty tytułem zwrotu środków.,
- kwoty 13 647,00 zł. wraz z ustawowymi odsetkami za zwłokę do dnia zapłaty tytułem zwrotu środków.,

Postępowania Sądowe nie zostały zakończone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Zarząd nie jest w stanie przewidzieć rozstrzygnięcia powyższych spraw.

- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.**

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

IV. Informacja dotycząca emitentów prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową.

- 1. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Umowa handlowa

W dniu 13 marca 2013 roku Emitent podpisał Umowę handlową z Enterprise Eight sp. z o.o. Przedmiotem Umowy jest sprzedaż przez Dystrybutora klientom końcowym na rynku krajowym, we własnym imieniu i na własny rachunek, po wcześniejszym zakupie od DREWEX S.A. produktów oferowanych przez Spółkę tj. mebli dziecięcych. Umowa została zawarta na okres jednego roku od dnia podpisania umowy. Łączna szacunkowa wartość Umowy w okresie trwania Umowy wynosi 6.500.000,00 zł netto. Na mocy Umowy Dystrybutor zobowiązał się do:

- a. prezentowania pełnej oferty handlowej DREWEX S.A. oraz obsługi sklepów na rynku krajowym,
- b. promocji i dystrybucji produktów DREWEX S.A. pod znakiem towarowym DREWEX S.A. z zaznaczeniem, że producentem produktów jest DREWEX S.A.,
- c. korzystania dla celów promocyjnych i marketingowych ze znaków towarowych DREWEX S.A.,
- d. realizacji przedmiotu umowy z zachowaniem należytej staranności wymaganej od podmiotu profesjonalnie zajmującego się działalnością handlową.

Umowa Inwestycyjna

W dniu 14 października 2013 roku Emitent podpisał z Przedsiębiorstwem Usługowo – Handlowym CHEMIKOLOR SA z siedzibą w Łodzi Umowę Inwestycyjną, której celem jest przejęcie przez Inwestora Spółki w zakresie kapitałowym i operacyjnym, w zamian za inwestycję przez Inwestora w Spółkę na akceptowalnym przez niego i uzasadnionym ekonomicznie poziomie. Emitent informował o zawarciu Umowy Inwestycyjnej raportem bieżącym nr 40/2013 z dnia 14 października 2013 roku oraz odtajnionym raportem bieżącym nr 40/2013 z dnia 28 stycznia 2014 roku.

- 2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych**

(papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonywanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Emitent nie posiada powiązań organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami. Emitent nie tworzy grupy jednostek powiązanych.

- 3. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**

Nie wystąpiły.

- 4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

W dniu 13 lutego 2014 roku Emitent podpisał z Inwestorem Finansowym Umowę Pożyczki, w wyniku której Inwestor Finansowy udzielił Spółce pożyczki w kwocie 600.000,00 zł. Łączna wartość umów pożyczek zawartych przez Spółkę z tym Inwestorem Finansowym wynosi 900.000,00 zł. Przedmiotem umowy z dnia 13 lutego 2014 roku jest udzielenie Spółce pożyczki w kwocie 600.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10% w stosunku rocznym. Pożyczka została udzielona na okres trzech miesięcy od dnia zapłaty kwoty pożyczki. Umowa nie zawiera innych specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów oraz postanowień dotyczących kar umownych, których wartość przekraczałaby 10% wartości umowy lub wyrażoną w złotych równowartość kwoty 200 tys. euro.

- 5. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

W prezentowanym roku obrotowym Emitent nie udzielał pożyczek żadnym podmiotom.

- 6. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.**

Nie wystąpiły.

- 7. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.**

W 2013 roku Spółka wyemitowała 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,63 zł oraz cenie emisyjnej 0,63 zł za każdą akcję. Emisja akcji serii H przeprowadzona była na podstawie uchwały nr 6/10/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 października 2011 roku w sprawie emisji do 6.000.000 akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, które zostały zaoferowane posiadaczom warrantów subskrypcyjnych. Wszystkie akcje serii H zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Emisja akcji serii H została objęta przez wierzycieli Spółki w zamian za wierzytelności oraz zobowiązania z tytułu niezrealizowanych umów handlowych.

W wyniku emisji akcji serii H Spółka zmniejszyła zadłużenie o łączną kwotę 3.700.000,00 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w Krajowym Rejestrze Sądowym nie ujawniono podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii H objętych za warrant subskrypcyjny serii B, C i D.

- 8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Spółka w 2013 roku nie publikowała prognoz finansowych.

9. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Zarząd Spółki do finansowania obecnej działalności wykorzystuje środki własne oraz pożyczki udzielone przez Inwestora Finansowego, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2014 z dnia 14 lutego 2014 roku. Spółka generuje przychody ze sprzedaży z jednego głównego źródła tj. produkcji własnej mebli dla dzieci pod marką DREWEX.

W dniu 15 listopada 2013 roku Emitent podpisał z Bankiem DnB NORD Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie nowe warunki porozumienia w sprawie dobrowolnej spłaty wymagalnego zadłużenia Spółki z tytułu Umowy kredytu inwestycyjnego nr 1001R80123 z dnia 5 listopada 2008 roku z późniejszymi zmianami. Na mocy Porozumienia Spółka zobowiązała się do spłaty wymagalnego zadłużenia wobec banku na kwotę łączną 231.093,33 EUR (tj. równowartość 968.050,00 zł wg średniego kursu NBP z dnia 15 listopada 2013 roku) oraz 196,84 zł. W dniu 18 listopada 2013 roku w wyniku wpłaty na rachunek banku środków w kwocie 54 517,59 EUR (tj. równowartość 227.910,80 zł wg średniego kursu NBP z dnia 18 listopada 2013 roku) porozumienie weszło w życie.

W dniu 20 listopada 2013 roku podpisana została przez Przedsiębiorstwem Usługowo – Handlowym CHEMIKOLOR S. A. umowa odkupu wierzytelności od banku Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Wierzytelności w łącznej kwocie 3.451.935,57 zł zostaną odkupione przez Inwestora od banku za pośrednictwem funduszu sekurytyzacyjnego, który w dniu 19 listopada 2013 roku poinformował Zarząd Spółki o nabyciu wierzytelności od Banku.

W dniu 2 grudnia 2013 roku Emitent otrzymał informację od Beskidzkiego Banku Spółdzielczego S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej o zamiarze wykupu przez Przedsiębiorstwem Usługowo – Handlowym CHEMIKOLOR S.A. wymagalnej wierzytelności przysługującej bankowi z tytułu umowy nr 177/OB/K_INW/2009 o kredyt inwestycyjny z dnia 2 kwietnia 2009 roku objętej bankowym tytułem egzekucyjnym nr 47/11 z dnia 15 listopada 2011 roku i bankowym tytułem egzekucyjnym nr 47/11/1 z dnia 15 listopada 2011 roku. Wierzytelność w łącznej kwocie 123.629,58 zł zostanie wykupiona przez Inwestora, z którym Spółka zawarła umowę inwestycyjną z dnia 14 października 2013 roku. Uzgodniony wykup ww wierzytelności od banku zakończy jeden z etapów realizacji umowy inwestycyjnej w zakresie wykupu przez Inwestora wierzytelności bankowych Spółki.

10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie posiada zobowiązań dotyczących realizowanych inwestycji.

11. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W dniu 26 lipca 2013 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o kontynuacji procesów produkcyjnych w Spółce. Wcześniej, Spółka informowała, iż w związku z brakiem bieżących środków obrotowych z dniem 1 lipca 2013 roku nastąpi stopniowe wygaszanie procesów produkcyjnych.

12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Do podstawowych czynników mających wpływ na przyszłość Spółki należą:

- 1) czynniki zewnętrzne:

- zawarcie układu z wierzycielami Spółki,
- realizacja Umowy Inwestycyjnej,
- sytuacja rynkowa w branży meblowej i dziecięcej,

2) czynniki wewnętrzne:

- utrzymanie rygoru finansowego w zakresie kosztów działalności,
- odbudowa zaufania u dostawców Spółki,
- pozyskanie finansowania zewnętrznego,

13. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

W roku obrotowym 2013 nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta. Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

14. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Członek Zarządu został powołany od dnia 4 września 2012 roku przez Radę Nadzorczą. Uchwała Rady Nadzorczej określa również wysokość wynagrodzenia członka zarządu. Pomiędzy Spółką, a Członkiem Zarządu nie są zawarte jakiegokolwiek umowy przewidujące rekompensaty.

15. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Prezes Zarządu otrzymał wynagrodzenie za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku w wysokości 107.100,00 zł, natomiast za okres od 1 lipca 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku należne wynagrodzenie w kwocie 107.100,00 zł nie zostało wypłacone. Prezes Zarządu nie otrzymał innych wynagrodzeń, w tym nagród, opcji na akcje itp.

W 2013 roku Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia.

16. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).

Prezes Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emitenta.

17. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Nie wystąpiły.

18. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Obecnie w Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

19. Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta umowa.**

W dniu 18 marca 2014 roku Emitent zawarł umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych GC Audit & Consulting Łukasz Gądek o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za 2013 rok oraz przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku. Termin przeprowadzenia badania za 2013 rok został wyznaczony do dnia 30 kwietnia 2014 roku.

- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:**

Badanie sprawozdania finansowego za 2013 rok dokonała firma GC Audit & Consulting Łukasz Gądek za kwotę 15.000,00 zł netto,

- usługi doradztwa podatkowego: nie wystąpiły,
- pozostałe usługi: nie wystąpiły.

Przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku dokonała Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Sp. K.. za kwotę 6.500,00 zł netto.

- c) Informacje dla poprzedniego roku obrotowego:**

W 2012 roku badanie i przegląd sprawozdania finansowego Emitenta dokonała Kancelaria Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o.o. SPK.

- badanie sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r.: 15.000,00 zł netto,
- przegląd sprawozdania za I półrocze 2012 roku: 15.000,00 zł netto,
- usługi doradztwa podatkowego: nie wystąpiły,
- pozostałe usługi: nie wystąpiły.

W imieniu DREWEX S.A. w upadłości układowej

.....
(Paweł Paluchowski – Prezes Zarządu)

Kraków, dnia: 30 kwietnia 2014 r.