

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI DREWEX S.A.
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
ZA OKRES
od 01 stycznia 2015 r.
do 31 marca 2015 r.**



1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa (firma):	Drewex Spółka Akcyjna w upadłości układowej [Spółka]
Skrót firmy:	Drewex SA w upadłości układowej
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Nowogrodzka 31 00-511 Warszawa
Telefon :	+48 (33) 873 47 80
Telefaks:	+48 (33) 873 47 83
Poczta elektroniczna:	poczta@drewex.com
Strona internetowa:	www.drewex.com
Numer NIP:	679-290-41-10
Numer REGON:	120307910
Numer KRS:	0000276811
Organ rejestrowy:	SAD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SADOWEGO
Data rejestracji	20.03.2007 r.
Przedmiot działalności:	Produkcja mebli dla dzieci i niemowląt (zgodnie z klasyfikacją GUS: PKD 3109Z – produkcja pozostałych mebli).

Sprawozdanie Zarządu DREWEX S.A. w upadłości układowej z działalności Emitenta zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku. Zaprezentowane zostały również dane porównawcze obejmujące okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku.

2. Osoby zarządzające i nadzorujące

Zarząd

W okresie I kwartału 2015 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Paweł Paluchowski.

Rada Nadzorcza

W okresie I kwartału 2015 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

Wojciech Wesoły – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Katarzyna Borkowska - Członek Rady Nadzorczej,
Patrycja Buchowicz – Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Krakówka – Członek Rady Nadzorczej,
Aneta Kazieczko – Członek Rady Nadzorczej.

3. 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). Sprawozdanie finansowe obejmuje 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 zgodnie z § 87 ust. 7 pkt 2-11 oraz §89 ust. 2-6.

4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związane z działalnością gospodarczą Spółki.

1) Ryzyko związane z realizacją układu zawartego z wierzycielami i bieżącymi zobowiązaniami

W dniu 24 października 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII dla spraw

upadłościowych i naprawczych wydał Postanowienie o zatwierdzeniu układu z Wierzycielami Spółki. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowił zatwierdzić układ zawarty w dniu 6 października 2014 roku przez DREWEX S.A. w upadłości układowej z Wierzycielami o następującej treści:

1. W stosunku do Wierzycieli dysponujących wierzytelnościami w kwocie ponad 10.000,00 zł w ramach przyjętego układu nastąpi redukcja w całości odsetek, kosztów sądowych i egzekucyjnych oraz innych należności ubocznych, oraz nastąpi redukcja należności głównej o 50 % natomiast pozostała, niezredukowana kwota należności tj. 50% sumy należności głównych zostanie spłacona w 36 równych miesięcznych ratach.
2. Dla drobnych Wierzycieli dysponujących wierzytelnością do 10.000,00 zł włącznie nastąpi redukcja w całości odsetek, kosztów sądowych i egzekucyjnych oraz innych należności ubocznych, oraz nastąpi redukcja należności głównej jedynie o 10 % natomiast pozostała, niezredukowana kwota należności (90 % sumy należności głównych) zostanie spłacona jednorazowo.
3. Umożnieniu wszystkich odsetek, kosztów sądowych i egzekucyjnych naliczonych od dnia ogłoszenia upadłości (28.11.2011r.) do dnia wykonania układu z Wierzycielami.

W dniu 9 stycznia 2015 roku Sąd Okręgowy w Krakowie Wydział XII Gospodarczy – Odwoławczy wydał Postanowienie, na mocy którego oddalił zażalenie Zakładu Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Krakowie na Postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych o zatwierdzeniu układu z Wierzycielami DREWEX S.A. zawartego w dniu 6 października 2014 roku. Tym samym Postanowienie Sądu o zawarciu układu z wierzycielami z dnia 6 października 2014 roku stało się prawomocne.

W dniu 8 maja 2015 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego. Zgodnie z Postanowieniem z dnia 29 kwietnia 2015 roku, Sąd zakończył postępowanie upadłościowe prowadzone wobec DREWEX S.A. w upadłości układowej oraz stwierdził umorzenie postępowań egzekucyjnych i zabezpieczających prowadzonych przeciwko Spółce w celu zaspokojenia należności objętych układem, oraz utratę wykonalności sądowych tytułów wykonawczych i egzekucyjnych, które stanowiły podstawę do prowadzenia takich postępowań.

Wobec powyższego szczególnie istotnym ryzykiem jest ryzyko związane z terminową realizacją zobowiązań finansowych wynikających z układu zawartego z wierzycielami Spółki oraz terminowa spłata bieżących zobowiązań. Spłata zobowiązań wynikających z zawartego układu oraz zobowiązań bieżących jest warunkiem dalszego funkcjonowania Spółki. Brak środków pieniężnych może skutkować zaprzestaniem realizacji układu z wierzycielami i postawieniem Spółki w stan likwidacji.

2) Ryzyko wierzycieli pozaukładowych i egzekucji zabezpieczeń:

Spółka posiada wierzytelności (pozaukładowe) zabezpieczone majątkiem. W większości są to wierzytelności wynikające z umów kredytowych zabezpieczone majątkiem Spółki w postaci nieruchomości, maszyn oraz zapasów. Umowy zostały wypowiedziane przez banki.

Bank DNB Nord Polska SA

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 7 października 2014 roku Zarząd DREWEX S.A. w upadłości układowej otrzymał Oświadczenie banku DNB Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie o wypowiedzeniu porozumienia w sprawie dobrowolnej spłaty wymagalnego zadłużenia Spółki z tytułu umowy kredytu inwestycyjnego nr 1001R80123 z dnia 5 listopada 2008 roku z późniejszymi zmianami. Bank w oświadczeniu wezwał Spółkę do zapłaty w terminie 7 dni od otrzymania oświadczenia, wymagalnego zadłużenia, które na dzień 25 września 2014 roku wraz z odsetkami i poniesionymi

przez Bank kosztami wyniosło 154.244,70 Euro (wg średniego kursu NBP, na dzień publikacji raportu, stanowiącego równowartość 644.742,85 PLN). Wypowiedzenie ww porozumienia było związane z rozmowami nt. przejęcia ww wierzytelności przez Inwestora Finansowego - AQUILA INVESTMENT S.A. z siedzibą w Katowicach, który udzielił Spółce pożyczek koniecznych do bieżącej spłaty zobowiązań zmierzających do zawarcia układu z wierzycielami.

Przejęcie wierzytelności przez Chemikolor S.A. od Bank Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna

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, na dzień zawarcia umowy, zostały odkupione przez PHU Chemikolor S.A. od banku za pośrednictwem funduszu sekurytyzacyjnego, który w dniu 19 listopada 2013 roku poinformował Zarząd Spółki o nabyciu wierzytelności od Banku. Wykup wierzytelności od Banku był elementem strategii wynikającej z zawartej w dniu 14 października 2013 roku Umowy Inwestycyjnej 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.

Beskidzki Bank Spółdzielczy S.A.

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, zgodnie z ww informacją, ma zostać wykupiona przez Inwestora, z którym Spółka zawarła umowę inwestycyjną z dnia 14 października 2013 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd nie posiada wiedzy na temat ostatecznych warunków wykupu tejże wierzytelności. Zarząd zaznacza, iż nieruchomości stanowiące zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego stanowią odrębne działki i leżą poza obrębem nieruchomości, na których prowadzona jest faktyczna działalność Spółki i gdzie są zlokalizowane zakład produkcyjny oraz magazyny. Dlatego też w ocenie Zarządu rozpoczęcie procedury egzekucji Beskidzki Bank Spółdzielczy S.A. z tychże nieruchomości nie ma wpływu na działalność Emitenta.

Wobec powyżej istniejących wierzytelności bankowych i zabezpieczonych majątkiem Spółki istnieje ryzyko, iż wierzyciele rozpoczną egzekucję ww wierzytelności z majątku Spółki będącego zabezpieczeniem tych wierzytelności. W przypadku niezaspokojenia roszczeń wierzycieli z majątku Spółki będą oni mieli prawo dochodzenia pozostałych kwoty do zapłaty. W takim przypadku Spółka będzie musiała wygenerować dodatkowe środki z bieżącej działalności co może zakłócić procesy produkcyjne, sprzedażowe i spowolnić proces odbudowy przez Spółkę utraconego w związku z upadłością potencjału rynkowego i zaufania do marki.

3) Ryzyko finansowe:

Spółka do finansowania bieżącej działalności wykorzystuje środki własne oraz pożyczki. 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 zaliczyć płatności z tytułu podatków od nieruchomości. Do aktywów finansowych Spółki obciążonych ryzykiem należy zaliczyć przede wszystkim należności handlowe z tytułu dostaw i usług. 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.

5. Wybrane dane finansowe.

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01-31.03.2015		01.01-31.03.2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	102	24	264	63
Koszt własny sprzedaży	0	0	227	54
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	74	18	-464	-111
Zysk (strata) brutto	74	18	-466	-111
Zysk (strata) netto	74	18	-466	-111
Liczba udziałów/akcji w sztukach	15 525 000	15 525 000	14 553 902	14 553 902
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,00	0,00	-0,03	-0,01

BILANS	31.03.2015		31.12.2014		31.03.2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	4 635	1 134	4 635	1 087	4 745	1 137
Aktywa obrotowe	2 758	674	2 584	606	1 958	469
Kapitał własny	-6 878	-1 682	-6 952	-1 631	-8 520	-2 042
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 270	3 490	14 171	3 325	15 223	3 649
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	-0,44	-0,11	-0,48	-0,11	-0,59	-0,14

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01-31.03.2015		01.01-31.03.2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	0	0	-1 061	-253
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	1 090	260

Kurs EUR/PLN	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	31.12.2014
- dla danych bilansowych	4,089	4,2623	4,1713	4,2623
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1489		4,1894	

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.
Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

6. Opis organizacji emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

7. 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.

Nie wystąpiły.

8. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2015 rok.

9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu.

Według wiedzy Spółki na dzień publikacji raportu okresowego za 2014 roku tj 20 marca 2015 roku akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Piotr Polak	2 456 127	16,88%	2 456 127	16,82%
WIN General Management Sp. z o. o. S.K.A	1 505 000	9,69%	1 555 000	9,98%

Według wiedzy Spółki na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2015 roku akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Piotr Polak	2 456 127	16,88%	2 456 127	16,82%
WIN General Management Sp. z o. o. S.K.A	1 505 000	9,69%	1 555 000	9,98%

10. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania raportu okresowego, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emitenta, opcji i innych uprawnień do akcji Emitenta.

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

- a) postępowania 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.
- 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 dniu 8 maja 2015 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego. Zgodnie z Postanowieniem z dnia 29 kwietnia 2015 roku, Sąd zakończył postępowanie upadłościowe prowadzone wobec DREWEX S.A. w upadłości układowej oraz stwierdził umorzenie postępowań egzekucyjnych i zabezpieczających prowadzonych przeciwko Spółce w celu zaspokojenia należności objętych układem, oraz utratę wykonalności sądowych tytułów wykonawczych i egzekucyjnych, które stanowiły podstawę do prowadzenia takich postępowań.

12. 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 I kwartale 2015 roku nie miały miejsca takie transakcje.

13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji.

14. Inne informacje, które są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

1. Rejestracja w KRS kapitału warunkowego

W dniu 31 marca 2015 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu kapitału warunkowego w kwocie 1.890.000,00 zł uchwalonego w dniu 16 lipca 2014 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie DREWEX SA. Zgodnie z Uchwałą nr 5/07/2014 kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 0,63zł i nie większą niż 1.890.000zł poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,63zł każda. Akcje mogą być objęte wyłącznie przez osoby uprawnione z Warrantów Subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4/07/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lipca 2014 roku. Rejestracja podwyższenia kapitału warunkowego umożliwi Zarządowi Spółki elastyczne pozyskanie kapitału do finansowania bieżącej działalności.

2. Realizacja układu z Wierzycielami Spółki

Zarząd DREWEX S.A. w upadłości układowej, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 37/2014 z dnia 1 sierpnia 2014 roku informuje, że w dniu 6 października 2014 roku na Zgromadzeniu Wierzycieli Spółki, w postępowaniu upadłościowym toczącym się przed Sądem Rejonowym dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII dla spraw upadłościowych i naprawczych, sygn. akt. VIII Gup 48/11/S, doszło do zawarcia układu z Wierzycielami Spółki.

Układ został zawarty na warunkach przedstawionych w propozycjach układowych złożonych przez Zarząd Spółki w dniu 16 lipca 2014 roku, przedstawionych w raporcie bieżącym nr 33/2014 z dnia 17 lipca 2014 r. Za układem głosowało 44 wierzycieli dysponujących wierzytelnością w łącznej kwocie 2 326 328,20 zł., przeciwko układowi głosował 1 wierzyciel, zatem układ został przyjęty większością stanowiącą 85,78 % ogólnej sumy wierzytelności uprawniających do głosowania. Układ przyjęty przez Zgromadzenie Wierzycieli w dniu 6 października 2014 roku zostanie zatwierdzony przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII dla spraw upadłościowych i naprawczych w dniu 24 października 2014 roku.

Zgodnie z zawartym układem wobec, największych wierzycieli, Spółka będzie dokonywać spłaty zobowiązań przez okres trzech kolejnych lat licząc od stycznia 2015 roku tj. w 36 równych ratach.

3. 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.

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.

4. Umowy pożyczek

W dniu 12.03.2015 Spółka otrzymała zwrotnie ramową umowę o współpracy regulującą zasady udzielania przez Aquila Investment S.A. pożyczek, na mocy której wszystkie pożyczki zostały udzielone na okres do 31 grudnia 2015 roku. Kwota łączna udzielonych pożyczek nie może przekroczyć 3 mln zł. Pożyczki są udzielane każdorazowo wg harmonogramu uzgodnionego ze Spółką. Oprocentowanie pożyczek wynosi 10% w skali roku licząc od dnia wpłaty pożyczki na konto Spółki. Umowa została zawarta na czas określony tj. do dnia spłaty pożyczek 31 grudnia 2015 roku.

5. Scalenie akcji

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) zakwalifikował akcje spółki Drewex S.A. w upadłości układowej do segmentu Lista Alertów.

W dniu 24 kwietnia 2015 roku podjęta została Uchwała Nr 1/04/2015 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą: DREWEX S.A. w upadłości układowej w sprawie scalenia (połączenia) akcji oraz zmiany Statutu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: DREWEX S.A. w upadłości układowej postanowiło podnieść wartość nominalną każdej akcji Spółki z kwoty 0,63zł do kwoty 6,30zł, w ten sposób, że każde 10 dotychczasowych akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 0,63zł zostanie wymienionych na 1 (jedną) akcję Spółki o nowej wartości nominalnej 6,30zł (stosunek wymiany 10:1) oraz w związku z tym zmniejszono

proporcjonalnie łączną ilość akcji z liczby 15.525.000 do liczby 1.552.500. Celem scalenia akcji Spółki jest zadośćuczynienie wymaganiom stawianym przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W związku ze scaleniem (połączeniem) akcji Walne Zgromadzenie Spółki nadało następujące brzmienie §5 Statutu Spółki:

„§5.

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 9.780.750zł (dziewięć milionów siedemset osiemdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 1.552.500 (jeden milion pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji, o wartości nominalnej 6,30zł (sześć złotych i trzydzieści groszy) każda akcja, to jest:*

- 1) 12.500 (dwanaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A,*
- 2) 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,*
- 3) 337.500 (trzysta trzydzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C,*
- 4) 5.000 (pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii D,*
- 5) 145.000 (sto czterdzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii D,*
- 6) 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,*
- 7) 2.500 (dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii F,*
- 8) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G,*
- 9) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H.”*

Uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia, przy czym zmiany Statutu wchodzi w życie z dniem rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego uchwała nie została zarejestrowana.

15. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego.

Do podstawowych czynników mających wpływ na przyszłość Spółki należą:

- 1) czynniki zewnętrzne:
 - sytuacja rynkowa w branży meblowej i dziecięcej,
 - odbudowa zaufania u dostawców Spółki.
 - realizacja umowy inwestycyjnej,
 - spłata zobowiązań pozaukładowych,
- 2) czynniki wewnętrzne:
 - podjęcie przez Akcjonariuszy Spółki uchwały o dalszym istnieniu Spółki.
 - terminowa realizacja zobowiązań z tytułu zawartego układu z wierzycielami Spółki,
 - utrzymanie rygoru finansowego w zakresie kosztów działalności,
 - podwyższenie kapitału zakładowego,

W imieniu DREWEX S.A. w upadłości układowej

(Paweł Paluchowski – Prezes Zarządu)

Warszawa, 15 maja 2015 r.