

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Spółki DREWEX S.A.**

**za 2010 rok**

**obejmujący okres**

**od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.**



**1. Nazwa (firma) i siedziba, podstawowy przedmiot działalności Emitenta oraz wskazanie właściwego sądu lub innego organu prowadzącego rejestr.**

**Nazwa (firma):** DREWEX Spółka Akcyjna.  
**Siedziba:** 30 – 383 Kraków, ul. Obozowa 42A/2.  
**Podstawowy przedmiot działalności:** Produkcja mebli dla dzieci i niemowląt (zgodnie z klasyfikacją GUS: PKD 3109Z – produkcja pozostałych mebli).  
**Branża wg. klasyfikacji na GPW w Warszawie S.A.** Przemysł drzewny.  
**Sąd Rejestrowy:** Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.  
**Numer KRS:** 0000276811.  
**Data rejestracji w KRS:** 20 marca 2007 roku.  
**Numer statystyczny REGON:** 120307910.  
**Numer identyfikacji podatkowej NIP:** 6792904110.

**2. Czas trwania działalności Emitenta, jeżeli jest ograniczony.**

Czas trwania działalności Emitenta jest nieograniczony.

**3. Wskazanie okresów objętych sprawozdaniem finansowym.**

Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2010 rok obejmuje rok obrotowy rozpoczynający się od dnia 01 stycznia 2010 roku, a kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku oraz dane porównawcze za okres od dnia 01 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 roku.

**4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.**

a) Skład Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

- Piotr Polak – Prezes Zarządu,

W trakcie okresu sprawozdawczego, w dniu 19 października 2010 r. rezygnację z pełnionej funkcji złożył Wiceprezes Zarządu Pan Jacek Szczur.

b) Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

- Wojciech Jankowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

- Katarzyna Polak – Członek Rady Nadzorczej,

- Wojciech Wesoły – Członek Rady Nadzorczej – Wiceprzewodniczący RN,

- Anna Barańska – Członek Rady Nadzorczej,

- Aneta Kazieczko – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 03.02.2010 r. rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożyła Pani Katarzyna Majchrzak. W dniu 01 czerwca 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało wyboru uzupełniającego skład Rady Nadzorczej w osobie Pani Anny Barańskiej.

W dniu 18 czerwca 2010 r. Walne Zgromadzenie dokonało wyboru członków Rady Nadzorczej na nową czteroletnią kadencję, w związku z upływem poprzedniej kadencji Rady. W skład nowej Rady Nadzorczej weszli: Pan Wojciech Jankowski, Pani Katarzyna Polak, Pan Wojciech Wesoły, Pani Anna Strzelecka, Pani Anna Barańska.

W dniu 01 lutego 2011 r. rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożyła Pani Anna Strzelecka.

W dniu 29 marca 2011 r. do Rady Nadzorczej została powołana na podstawie § 13 ust. 3 Statutu Pani Aneta Kazieczko.

**5. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład przedsiębiorstwa Emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.**

Emitent sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. W skład przedsiębiorstwa Emitenta nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

**6. Wskazanie, czy Emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.**

Emitent w okresie sprawozdawczym nie był jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**7. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości (co najmniej 12 kolejnych miesięcy). Na dzień bilansowy ze względu na poniesioną przez Emitenta stratę netto istnieje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności związana z utratą płynności finansowej. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tym związanych. W celu eliminacji ww. niepewności Emitent podjął działania restrukturyzacyjne oraz działania związane z pozyskaniem dodatkowego kapitału poprzez emisję akcji skierowaną do nowych akcjonariuszy.

**8. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie Spółek, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczania połączenia (nabycia, łączenia udziałów).**

Sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone za okres, w którym nie nastąpiło połączenie Spółki z innymi spółkami lub podmiotami gospodarczymi.

**9. Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej.**

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. W prezentowanym sprawozdaniu finansowym, jak również w danych porównawczych wystąpiły korekty z tytułu błędów podstawowych, które zostały zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej.

**10. Wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub danych porównywalnych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.**

Opinie wydane przez podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych za prezentowane w sprawozdaniu okresy nie zawierały zastrzeżeń.

**11. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.**

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok i porównywalne dane za 2009 rok sporządzone zostały w oparciu o zasady (politykę) rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (wraz z późniejszymi zmianami) oraz „Opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości” i „Zasad i wykazu stawek amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych” przyjętych Uchwałą Zarządu Spółki DREWEX S.A. Nr 1 z dnia 2 stycznia 2007 roku.

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

Spółka sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe.

**I. Zasady wyceny aktywów i pasywów.**

**- Wartości niematerialne i prawne:**

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

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

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

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

- dużym prawdopodobieństwem generowania korzyści ekonomicznych przez ten składnik aktywów w przyszłych okresach,

- założeniem, że w dłuższym okresie Spółka osiągnie wyniki dodatnie.

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

#### **- Środki trwałe:**

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

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegające 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 w wysokości rzeczywistego kosztu 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 aktuarusza, 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., zakładając 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.

#### - Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Sprawozdanie finansowe przedstawia szacunki Spółki w zakresie wyceny:

- aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne,
- pozostałych rezerw na zobowiązania.

Na dzień 31.12.2010 roku Jednostka dokonała zmian wielkości szacunkowych w związku z dokonaniem ponownej wyceny szacunkowych wielkości w zakresie:

- aktualizacji wyceny aktuarialnej rezerw z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych,
- ustalenia poziomu pozostałych rezerw na przyszłe zobowiązania.

#### 12. Wskazanie średnich kursów wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym w stosunku do Euro, ustalonych przez Narodowy Bank Polski.

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

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

Tabela NBP	Kurs PLN / EUR na dzień 31.12.2009 r.
Tabela nr 255/A/NBP/2009 z dnia 2009-12-31	4,1082

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

- rok 2010

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
Średni kurs Euro w 2010 r.		4,0044

- rok 2009

Nr Tabeli NBP	Dzień publikacji Tabeli	Kurs PLN / EUR
21/A/NBP/2009	30.01.2009 r.	4,4392
41/A/NBP/2009	27.02.2009 r.	4,6578
63/A/NBP/2009	31.03.2009 r.	4,7013
84/A/NBP/2009	30.04.2009 r.	4,3838
104/A/NBP/2009	29.05.2009 r.	4,4588
125/A/NBP/2009	30.06.2009 r.	4,4696
148/A/NBP/2009	31.07.2009 r.	4,1605
169/A/NBP/2009	31.08.2009 r.	4,0998
191/A/NBP/2009	30.09.2009 r.	4,2226
213/A/NBP/2009	30.10.2009 r.	4,2430
233/A/NBP/2009	30.11.2009 r.	4,1431
255/A/NBP/2009	31.12.2009 r.	4,1082
Średni kurs Euro w 2009 r.		4,3406

c) Najwyższy i najniższy kurs w okresach sprawozdawczych:

- w roku 2010

Tabela NBP	Kurs PLN / EUR
Tabela nr 66/A/NBP/2010 z dnia 06.04.2010 r. – kurs najniższy	3,8356
Tabela nr 88/A/NBP/2010 z dnia 07.05.2010 r. – kurs najwyższy	4,1770

- w roku 2009

Tabela NBP	Kurs PLN / EUR
Tabela nr 4/A/NBP/2009 z dnia 07.01.2009 r. – kurs najniższy	3,9170
Tabela nr 34/A/NBP/2009 z dnia 18.02.2009 r. – kurs najwyższy	4,8999

**13. Wskazanie podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i danych porównywalnych, przeliczonych na Euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia.**

Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego	Rok 2010 (w tys. PLN)	Rok 2009 (w tys. PLN)	Rok 2010 (w tys. EUR)	Rok 2009 (w tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 483	21 922	4 865	5 050
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(-2 983)	(-463)	(-745)	(-107)
III. Zysk (strata) brutto	(-3 508)	(-1 013)	(-876)	(-233)
IV. Zysk (strata) netto	(-3 508)	(-1 088)	(-876)	(-251)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 553	918	388	212
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	100	(-1 484)	25	(-342)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(-1 552)	609	(-388)	140
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	101	43	25	10
IX. Aktywa, razem	19 358	23 343	4 888	5 682
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 160	12 631	3 070	3 075
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 237	1 677	312	408
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	10 235	10 134	2 584	2 467
XIII. Kapitał własny	7 198	10 712	1 818	2 607
XIV. Kapitał zakładowy	6 525	6 525	1 648	1 588
XV. Liczba akcji ogółem (w sztukach)	6 525 000	6 525 000	6 525 000	6 525 000
XVII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(-0,54)	(-0,17)	(-0,13)	(-0,04)
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	-	-	-	-
XIX. Wartość księgowa netto na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,10	1,64	0,28	0,40
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł. / EUR)	-	-	-	-
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł. / EUR)	-	-	-	-



Do przeliczenia pozycji z bilansu zastosowano średnie kursy PLN / EUR na dzień bilansowy, tj. dla stanów na dzień 31.12.2010 r. wg. Tabeli nr 255/A/NBP/2010 z dnia 31 grudnia 2010 r. – 3,9603 zł./EUR, dla stanów na dzień 31.12.2009 r. wg. Tabeli nr 255/A/NBP/2009 z dnia 31 grudnia 2009 r. – 4,1082 zł./EUR.

Do przeliczenia pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano średnie kursy PLN / EUR, obliczone, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. dla 2010 roku przyjęto kurs 4,0044 zł./EUR, natomiast dla 2009 roku przyjęto kurs 4,3406 zł./EUR.

#### **14. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.**

Spółka stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne z Ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, wraz z późniejszymi zmianami. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różnią się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSR.

Zgodnie z zasadami MSR wyceniany jest w Spółce leasing i rezerwy na świadczenia emerytalne.

Podstawowe różnice dotyczące przyjętych zasad rachunkowości, a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości:

##### **Wartości niematerialne i prawne.**

Jednostka wycenia na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne. Okres użytkowania wartości niematerialnych i prawnych jest określany na dzień przyjęcia do ewidencji. Wariant alternatywny przewidziany przez MSR 38 („Wartości niematerialne”) daje możliwość wyceny Wartości Niematerialnych i Prawnych wg wartości godziwej o ile istnieje aktywny rynek pozwalający na wycenę wartości godziwej oraz pozwala na ustalenie okresu użytkowania nieokreślonego. W przypadku nieokreślonego okresu użytkowania, wartości niematerialne nie podlegają amortyzacji, lecz muszą być poddawane testowi utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Zastosowanie wariantu alternatywnego mogłoby spowodować korektę kosztu amortyzacji wykazanego w rachunku zysków i strat i zmianę wartości netto ujętych na dzień bilansowy.

Zgodnie z MSSF 1 Spółka może na dzień przejścia na MSR ustalić wartość godziwą wartości niematerialnych i prawnych, gdy istnieje aktywny rynek, która może być różna od wartości bilansowej. Przejście na MSR wymagać będzie także weryfikacji zasad i stawek amortyzacji zgodnie z MSR 38.

Wartość firmy zgodnie z MSSF 3 („Połączenie jednostek gospodarczych”) nie jest amortyzowana, a podlega jedynie corocznym testom na utratę wartości. Spółka stosując Ustawę o Rachunkowości amortyzuje wartość firmy w okresie 20 lat wg. metody liniowej. Fakt ten ma wpływ na ustalenie wyniku finansowego oraz wartości aktywów netto. Roczna wartość amortyzacji z tytułu umorzenia wartości firmy wynosi 109 712,61 zł.

##### **Środki trwałe.**

Jednostka wycenia środki trwałe w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne. Zgodnie z MSSF 1 Spółka może na dzień przejścia na MSR ustalić wartość godziwą środków trwałych, która może być różna od wartości bilansowej. Wariant alternatywny przewidziany przez MSR 16 („Rzeczowe aktywa trwałe”) daje możliwość wyceny środków trwałych wg wartości godziwej. Zastosowanie wariantu alternatywnego spowodowałoby korektę kosztu amortyzacji wykazanego w rachunku zysków i strat.

MSR 16 wymaga odrębnego amortyzowania komponentów środka trwałego o różnych okresach użytkowania, podczas, gdy Ustawa o rachunkowości nie zawiera takiego wymogu. Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego wg. polskich zasad rachunkowości Spółka stosuje jedną stawkę amortyzacyjną dla każdego środka trwałego, jako całości.

MSR 16 wymaga ujęcia, jako środki trwałe specjalistycznych części zamiennych, natomiast zgodnie z polskimi przepisami o rachunkowości Spółka ujmuje takie zakupy, jako zapasy.

Przepisy Ustawy o rachunkowości pozwalają na użytkowanie przez firmę środków trwałych w pełni zamortyzowanych, o wartości netto zerowej. MSR pozwalają natomiast na wycenę takich środków trwałych wg. wartości godziwej i ujawnienie ich w sprawozdaniach. Może to wpłynąć na wzrost wartości aktywów trwałych i korektę amortyzacji.

##### **Utrata wartości aktywów.**

Spółka zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości – zasadą ostrożnej wyceny – może szacować utratę wartości aktywów. Odpisy ustalane są poprzez porównanie wartości bilansowej składnika aktywów do jego ceny sprzedaży.

Zastosowanie procedur i zasad określonych przez MSR 36 („Utrata wartości aktywów”) i ustalenie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości poprzez porównanie wartości bilansowej składnika aktywów do jego wartości odzyskiwalnej (przez wartość odzyskiwalną rozumie się niższą z dwóch: wartości użytkowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży) może mieć wpływ na wysokość dokonanych odpisów aktualizujących, a tym samym na wartość aktywów i ustalenie wyniku finansowego.

Zgodnie z MSR 36 odwrócenie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów może nastąpić tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej, natomiast w przypadku stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości odwrócenie odpisu jest wymagane w przypadku ustania przyczyny, dla której go utworzono.

#### **Rezerwy na świadczenia pracownicze.**

Spółka zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników. Rezerwy te ustalane są na dzień bilansowy na podstawie wyceny aktuarialnej. W sprawozdaniach rezerwy te ujawnia się w podziale na krótko – i długoterminowe.

Natomiast MSR 19 („Świadczenia pracownicze”) obowiązuje do ujęcia wszystkich zobowiązań z tytułu krótkoterminowych i długoterminowych świadczeń pracowniczych, w tym świadczeń bieżących (płac, dorocznych urlopów, zwolnień chorobowych, rocznych wypłat z zysku, premii i świadczeń w naturze), świadczeń po ustaniu zatrudnienia oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych. Zastosowanie MSR w tym obszarze mogłoby spowodować korektę wyniku finansowego. Spółka zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości nie tworzy rezerwy na inne rodzaje świadczeń pracowniczych w tym na urlopy wypoczynkowe. Utworzenie rezerwy na urlopy mogłoby spowodować obniżenie wyniku finansowego o utworzone rezerwy. Wpływ korygowania wysokości rezerw na urlopy w latach następnych jest trudny do ustalenia. Przyjęcie MSR 19 spowodowałoby również inny sposób prezentacji rezerw pracowniczych w sprawozdaniach finansowych.

#### **Podatek odroczony.**

Zastosowanie MSR nie wpływa na wysokość zobowiązań podatkowych zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, w związku z tym korekty związane z wprowadzeniem MSR spowodują konieczność ich uwzględnienia w kalkulacji podatku odroczonego.

#### **Różnice w zakresie ujawnień.**

MSSF 1 („Zastosowanie międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej po raz pierwszy”) obowiązuje do ujawnienia uzgodnienia kapitału własnego i wyniku finansowego wykazanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, a ustalonymi zgodnie z MSSF. Zastosowanie MSR do prezentowanego sprawozdania finansowego wymagałoby również dokonania przekształceń sprawozdań za okresy porównawcze wg. zasad przyjętych na bieżący dzień bilansowy.

MSR 14 („Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”) wymaga ujawnienia co najmniej:

- przychodów, wyniku, ogólnej wartości bilansowej aktywów i pasywów każdego segmentu,
- ogólnej kwoty kosztów poniesionych w danym okresie w celu nabycia aktywów segmentu, co do których istnieje oczekiwanie, że będą wykorzystywane przez więcej niż jeden okres,
- ogólnej kwoty kosztów uwzględnionych w wyniku segmentu z tytułu odpisów amortyzacyjnych od aktywów segmentu w danym okresie.

MSR 1 („Prezentacja sprawozdań finansowych”) – rozszerzenie prezentacji sprawozdania finansowego o elementy nie wymagane w Ustawie o rachunkowości, tj. sprawozdania z całkowitych dochodów, obejmującego rachunek zysków i strat oraz inne składniki całkowitego dochodu.

MSSF 7 („Instrumenty finansowe – ujawnienie informacji”) – sprawozdawczość zgodna z MSSF wymaga w zakresie instrumentów finansowych dużo szerszych ujawnień w stosunku do krajowych przepisów w tym zakresie.

MSR 24 („Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych”) – prezentowane przez Jednostkę sprawozdania finansowe zgodnie z polskimi przepisami o rachunkowości zawężają definicję podmiotu powiązanego do jednostek powiązanych w rozumieniu podmiotów prawnych (tj. grupę podmiotów obejmującą jednostkę dominującą lub znaczącego inwestora, jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone). Natomiast MSR 24 rozszerza definicję podmiotu powiązanego między innymi o właścicieli i ich rodziny, kluczowych członków kierownictwa i nadzoru.

Wymogi dotyczące zakresu ujawnianych informacji określone w poszczególnych międzynarodowych standardach rachunkowości są szersze niż wymogi określone przez przepisy Ustawy o Rachunkowości. Przejście na MSSF spowoduje tym samym konieczność rozszerzenia zakresu ujawnień.

Pomimo dołożenia należytej staranności, nie jest możliwe określenie w sposób wiarygodny różnic w wartości ujawnionych danych dotyczących co najmniej kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto pomiędzy informacjami zawartymi w prezentowanym sprawozdaniu finansowym, a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSSF.

Spółka przeprowadziła porównanie zasad (polityki) rachunkowości DREWEX S.A. z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Przeprowadzone analizy nie dają możliwości wypełnienia w sposób wiarygodny obowiązku wynikającego z § 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości, zmienione Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

Analiza obszarów różnic oraz oszacowanie ich wartości bez sporządzenia kompletnego sprawozdania zgodnego z MSSF jest obciążona ryzykiem niepewności.

#### 15. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz „Opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości” i „Zasad i wykazu stawek amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych” stosowanych w Spółce DREWEX S.A., z uwzględnieniem formy prezentacji wynikającej z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości, zmienionego Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Dane finansowe ujęte w prezentowanych sprawozdaniach finansowych przedstawione zostały w złotych polskich, chyba że oznaczono inne jednostki lub waluty.

#### 16. Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą z uwzględnieniem podziału na wszystkie rodzaje akcji zwykłych, które różnią się między sobą prawem udziału w zysku netto danego okresu:

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie występowało rozwodnienie akcji.

Średnia ważona liczba akcji występujących w ciągu danego okresu:

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 2009	Ilość dni	Wagi	Ilość akcji w okresie	Średnioważona liczba akcji
01.01.2009 – 31.12.2009	365	100%	6 525 000	6 525 000
	<b>365</b>	<b>100%</b>		<b>6 525 000</b>

Sporządził: Jarosław Lasek

Kraków, dnia: 31 marzec 2011 r.

W imieniu DREWEX S.A.

*Piotr Polak*

.....  
Piotr Polak – Prezes Zarządu

*Ewa Brańska*

.....  
(Ewa Brańska - Główny Księgowy)