

**INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE
DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI DREWEX S.A.
W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ
ZA OKRES
I KWARTAŁ 2012 ROK.
SA-Q 1/2012**



Wstęp

Informacje uzupełniające do skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku, zostały sporządzone na podstawie § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego	1 kwartał 2012 r. narastająco (tys. PLN)	1 kwartał 2011 r. narastająco (tys. PLN)	1 kwartał 2012 r. narastająco (tys. EUR)	1 kwartał 2011 r. narastająco (tys. EUR)
	Okres 01.01.2012 – 31.03.2012	Okres 01.01.2011 – 31.03.2011	Okres 01.01.2012 – 31.03.2012	Okres 01.01.2011 – 31.03.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 366	2 392	327	602
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(-1 093)	(-991)	(-262)	(-249)
III. Zysk (strata) brutto	(-1 103)	(-987)	(-264)	(-248)
IV. Zysk (strata) netto	(-1 103)	(-987)	(-264)	(-248)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	62	(-196)	15	(-49)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		2		0
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(-3)	143	(-1)	36
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	59	(-51)	14	(-13)
IX. Aktywa, razem	9 943	18 234	2 389	4 545
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 754	12 023	2 584	2 997
XI. Zobowiązania długoterminowe		1 057		263
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	9 568	10 302	2 299	2 568
XIII. Kapitał własny	(-811)	6 211	(-195)	1 548
XIV. Kapitał zakładowy	6 001	6 525	1 442	1 626
XV. Liczba akcji ogółem (w sztukach)	9 525 000	6 525 000	9 525 000	6 525 000
XVII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(-0,12)	(-0,15)	(-0,03)	(-0,04)
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	-	-	-	-
XIX. Wartość księgowa netto na jedną akcję (w PLN / EUR)	(-0,09)	0,95	(-0,02)	0,24
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł. / EUR)	-	-	-	-
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł. / EUR)	-	-	-	-

Do przeliczenia wartości w PLN na Euro zastosowano następujące kursy:

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

Tabela NBP	Kurs PLN / EUR na dzień 31.03.2012 r.
Tabela nr 64/A/NBP/2012 z dnia 2012-03-30	4,1616

Tabela NBP	Kurs PLN / EUR na dzień 31.03.2011 r.
Tabela nr 63/A/NBP/2011 z dnia 2011-03-31	4,0119

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

- w okresie 01.01.2012 r. – 31.03.2012 r.

Nr Tabeli NBP	Dzień publikacji Tabeli	Kurs PLN / EUR
21/A/NBP/2012	31.01.2012 r.	4,2270
42/A/NBP/2012	29.02.2012 r.	4,1365
64/A/NBP/2012	30.03.2012 r.	4,1616
Średni kurs Euro w I kwartale 2012 r.		4,1750

- w okresie 01.01.2011 r. – 31.03.2011 r.

Nr Tabeli NBP	Dzień publikacji Tabeli	Kurs PLN / EUR
20/A/NBP/2011	31.01.2011 r.	3,9345
40/A/NBP/2011	28.02.2011 r.	3,9763
63/A/NBP/2011	31.03.2011 r.	4,0119
Średni kurs Euro w I kwartale 2011 r.		3,9742

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

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

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiło rozwodnienie zysku.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w ciągu danego okresu:

I kwartał 2012 r.	Ilość dni	Wagi	Ilość akcji w okresie	Średnioważona liczba akcji
01.01.2012 – 31.03.2012	91	100%	9 525 000	9 525 000
	91	100%		9 525 000

I kwartał 2011 r.	Ilość dni	Wagi	Ilość akcji w okresie	Średnioważona liczba akcji
01.01.2011 – 31.03.2011	90	100%	6 525 000	6 525 000
	90	100%		6 525 000

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

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

I kwartał 2012 r.	Ilość dni	Wagi	Ilość akcji w okresie	Średnioważona liczba akcji
01.01.2012 – 31.03.2012	91	100%	3 780 000	3 780 000
	91	100%		3 780 000

Łączna liczba akcji zwykłych przypadająca do podziału zysku (straty) netto na jedną akcję zwykłą: 9 525 000 + 3 780 000 = 13 305 000.

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka w ramach restrukturyzacji zamknęła z końcem lutego 2012 roku sklep w Rudzie Śląskiej. W wyniku zamknięcia sklepu potencjalne przychody Spółki w skali miesiąca zmniejszyły się o około 78 tys. zł., natomiast koszty sprzedaży w skali miesiąca zmniejszyły się o około 49 tys. zł. oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów o około 58 tys. zł.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognozy wyników finansowych na 2012 rok.

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

Zebrane informacje według ostatniej wiedzy Syndyka:

- Stan na dzień przekazania raportu kwartalnego:

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

- Stan na dzień 29.02.2012 r. (dzień przekazania raportu półrocznego za IV kwartał 2012 roku):

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

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

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

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

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

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

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

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

- kwoty 15.000,00 zł. wraz z ustawowymi odsetkami zwłoki od dnia 20 lipca 2009r. do dnia zapłaty tytułem odszkodowania,
- kwoty 27.000,00 zł. wraz z ustawowymi odsetkami zwłoki od dnia 20 lipca 2009r. do dnia zapłaty tytułem zadośćuczynienia,
- kwoty 623,13 zł. tytułem renty uzupełniającej płatnej do dnia 15-go każdego miesiąca wraz z ustawowymi odsetkami zwłoki w przypadku opóźnień począwszy od 15 marca 2008r.
- kosztów procesu wg. norm przepisanych.

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

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

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

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

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

W okresie I kwartału 2012 roku nie wystąpiły transakcje spełniające warunki niniejszego punktu.

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

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji.

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

W I kwartale 2012 roku Spółka była prowadzona, jako przedsiębiorstwo w upadłości likwidacyjnej. Złożenie przez Zarząd Spółki wniosku o ogłoszenie upadłości we wrześniu ubiegłego roku zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa pozwoliło na zachowanie w Spółce wystarczających aktywów do prowadzenia przedsiębiorstwa przez pierwszy kwartał 2012 roku. W okresie od dnia ogłoszenia upadłości do dnia dzisiejszego Syndyk w porozumieniu z Zarządem Spółki przeprowadził szeroko zakrojony proces restrukturyzacji, który pozwolił na poprawę sytuacji finansowej firmy i na złożenie przez Zarząd w dniu 29 marca 2012 roku wniosku o zmianę trybu upadłości Spółki z upadłości likwidacyjnej na upadłość z możliwością zawarcia układu. W ocenie Zarządu obecna sytuacja finansowo - ekonomiczna Spółki daje podstawy na przeprowadzenie zamiany rodzaju upadłości, co wiąże się z możliwością kontynuacji działalności gospodarczej przedsiębiorstwa w perspektywie minimum kolejnego roku obrotowego i tym samym zaspokojenie wierzycieli w większym stopniu, niż likwidacja majątku. Podjęta próba zamiany formy upadłości ma również istotne znaczenie dla akcjonariuszy, gdyż pozwala na zwiększenie szansy utrzymania notowań akcji Spółki na rynku regulowanym.

W dniu 10 maja 2012 roku Zarząd Spółki zawarł warunkową umowę inwestycyjną z P.P.H.U. AS-GOLD Sp. z o.o. z Radomia. Zgodnie z tą umową inwestor wyraził zainteresowanie dokapitalizowaniem Spółki na poziomie nie mniejszym niż 1.000.000,00 zł. pod warunkiem zamiany opcji upadłości na układową.

Działalność Spółki w I kwartale 2012 roku ograniczona została do produkcji mebli dla dzieci, a pozostałe segmenty działalności są stopniowo „wygaszane”, a aktywa z nimi związane wysprzedawane. Jednym z ostatnich działań mających na celu odbudowę sprzedaży, poprawę wizerunku i odzyskanie zaufania u kontrahentów było wprowadzenie do sprzedaży nowych łóżeczek o handlowej nazwie Tygrys i Zebra. Pod nową produkcję została też przeprowadzona kampania reklamowa. Została też uporządkowana współpraca z głównymi hurtowniami, wobec których zastosowano jednolite rabaty cenowe i system targetów oraz zachęt finansowych do promowania i sprzedaży wyrobów DREWEX. Ograniczona została również gama asortymentów i modeli w celu optymalizacji procesów produkcyjnych i zaopatrzeniowych.

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

Najważniejszymi czynnikami wpływającym na kontynuowanie działalności Emitenta w następnych kwartałach będą:

- decyzja Sądu Rejonowego w sprawie zmiany rodzaju upadłości z likwidacyjnej na układową. Od możliwości zmiany rodzaju upadłości zależy dalszy tok postępowania upadłościowego. W przypadku utrzymania obecnego rodzaju upadłości Spółka od dnia 14 czerwca 2012 roku przestanie funkcjonować, jako podmiot publiczny, notowany na GPW w Warszawie. Syndyk Spółki przystąpi do procesu sprzedaży majątku przedsiębiorstwa, w pierwszej kolejności w formie zorganizowanej całości w celu dalszego kontynuowania produkcji, tj. zachowania miejsc pracy i marki DREWEX. W przypadku pozytywnej decyzji Sądu i zmiany formy upadłości

dotychczasowy Zarząd Spółki przystąpi do negocjacji z wierzycielami w sprawie zawarcia układu, a co za tym idzie w dalszych krokach, w porozumieniu z głównymi akcjonariuszami, będzie dążyć do odbudowy Spółki, jej wzmocnienia kapitałowego i przeprowadzenia zmian, które umożliwią kontynuację działalności oraz realizację układu z wierzycielami;

- postępowanie głównych wierzycieli Spółki – dotyczy to w szczególności banków kredytujących, co do uczestnictwa w postępowaniu układowym i dalszej restrukturyzacji. Ze względu na fakt, że główne składniki majątkowe przedsiębiorstwa stanowią zabezpieczenia rzeczowe kredytów udzielonych przez Banki, decyzja tych wierzycieli w postępowaniu układowym jest kluczową kwestią. Na dzień dzisiejszy Banki dokonały wypowiedzenia wszystkich kredytów Spółki. Zadłużenie z tytułu tych kredytów jest głównym zadłużeniem Spółki, dlatego zgoda Banków na zawarcie układu jest niezbędna. Brak zgody Banków na zawarcie układu oznaczałby sprzedaż zakładu produkcyjnego, biurowca, środków obrotowych w postępowaniu egzekucyjnym i definitywne zakończenie działalności przez Spółkę. Mając na uwadze niniejsze ryzyko, Zarząd Spółki uzyskał od dwóch głównych banków wierzycieli – Raiffeisen Bank Polska S.A. i DNB NORD Polska S.A. pisemne deklaracje zainteresowania udziałem w zawarciu układu i poparcie tych Banków w zamianie opcji upadłości z likwidacyjnej na układową. Decyzję w sprawie przystąpienia do układu Banki uzależniły od przedstawienia propozycji układowych.

- przeprowadzenie przez Zarząd Spółki emisji warrantów subskrypcyjnych uchwalonych przez NWZ w dniu 21 października 2011 r. i ich sprzedaż wśród nowych inwestorów. Pierwszym krokiem w tym kierunku było zawarcie w dniu 10 maja 2012 roku warunkowej umowy inwestycyjnej z firmą P.P.H.U. AS-GOLD Sp. z o.o., której celem jest dokapitalizowanie Spółki, dalsza restrukturyzacja i wsparcie gotówkowe w celu wypełnienia potencjalnego układu z wierzycielami. Dokapitalizowanie Spółki, po przeprowadzonej restrukturyzacji i zawarcie układu z wierzycielami jest jednym z kluczowych czynników odbudowy pozycji firmy na rynku i pozytywnego zakończenia realizacji układu z wierzycielami. W tej kwestii Zarząd Spółki może również liczyć na wsparcie jednego z głównych udziałowców, który jest inwestorem finansowym zainteresowanym w kontynuowaniu działalności gospodarczej przez przedsiębiorstwo i zachowaniu marki DREWEX na rynku.

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

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

Sporządził: Jarosław Lasek

W imieniu DREWEX S.A. w upadłości likwidacyjnej

.....
Zbigniew Gach - Syndyk

Tomice, 14 maj 2012 r.