

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI DREWEX S.A.
W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
ZA OKRES
I KWARTAŁ 2012 ROKU
SA-Q 1/2012**



1. Wstęp.

Informacje dodatkowe do skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego sporządzone zostały na podstawie § 87 ust. 4 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.

W dniu 28 listopada 2011 roku Sąd Rejonowy Dla Krakowa-Śródmieścia ogłosił upadłość Emitenta obejmującą likwidację jego majątku. W dniu 14 grudnia 2011 roku ogłoszenie upadłości stało się prawomocne.

Skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za I kwartał 2012 roku obejmujący okres od 01.01.2012r. do 31.03.2012r. i dane porównawcze za okres I kwartału 2011 roku.

2. Zasady przyjęte do sporządzenia skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi dla jednostek gospodarczych nie kontynuujących działalności gospodarczej w związku wystąpieniem przesłanki w postaci ogłoszenia w dniu 28 listopada 2011 roku przez Sąd Rejonowy Dla Krakowa-Śródmieścia upadłości Emitenta obejmującej likwidację jego majątku. Dane porównawcze za okres I kwartału 2011 roku są sporządzone na podstawie zasad rachunkowości przyjętych dla jednostek gospodarczych kontynuujących działalność gospodarczą.

Sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są 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 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.

Jednakże w związku z przyjęciem zasady braku kontynuacji działalności, Spółka przyjęła na dzień 27 listopada 2011 roku zasady wyceny aktywów i pasywów wynikające z art. 29 ust. 1, 2, 2a Ustawy o rachunkowości. Na dzień bilansowy 27 listopada 2011 roku wycena aktywów nastąpiła po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Jednostka utworzyła również rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuacji działalności. W związku z tym na dzień 01 stycznia 2012 roku bilans otwarcia Spółki zawiera sumę bilansu zamknięcia na dzień 27.11.2011 roku i sprawozdanie finansowe za okres od 28.11.2011 r. do 31.12.2011 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe nie zawiera ujęcia wyceny przedsiębiorstwa przeprowadzanej w związku z postępowaniem upadłościowym oraz wyceny zobowiązań na podstawie zgłoszonych do Sądu roszczeń przez wierzycieli. Wycena aktywów i zobowiązań była więc dokonywana na podstawie wartości księgowych z uwzględnieniem ewentualnych odpisów aktualizacyjnych.

Spółka sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe. Spółka nie posiada oddziałów.

Opis zasad (polityki) rachunkowości przyjętych do sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego:

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.

Szczegółowe zasady wyceny wartości niematerialnych i prawnych:

- na nieumorzoną na dzień bilansowy 27.11.2011 r. część wartości firmy został dokonany odpis aktualizacyjny w całości ze względu na wystąpienie przesłanki braku możliwości kontynuacji działalności gospodarczej przez przedsiębiorstwo w przyszłości,
- 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,
- 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, polegającego 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 wg. planowanego kosztu wytworzenia korygowanego o odchylenia, tj. różnicę pomiędzy rzeczywistym kosztem wytworzenia, a planowanym kosztem 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 odpłaty emerytalno-rentowe:

Rezerwy na odpłaty 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 odpłat emerytalnych zgodnie z Kodeksem Pracy.

Rezerwę na odpłaty emerytalne, które zostaną wypłacone w przyszłości Spółka tworzy w oparciu o wycenę aktuarialną przy wykorzystaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych (ang. Projected Unit Credit).

W związku z założeniem braku kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie najbliższych 12 miesięcy, na dzień bilansowy 27.11.2011 r. niewykorzystana rezerwa na odpłaty emerytalno – rentowe została rozwiązana i nie jest tworzona w kolejnym okresie sprawozdawczym.

- 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.

3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Wartościami szacunkowymi w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2012 roku są:

- rezerwa na koszty postępowania upadłościowego w kwocie 577.924,75 zł.,
- rezerwa na koszty postępowań sądowych w kwocie 90.192,50 zł.,
- rezerwa (odpisy aktualizujące) należności zagrożone w kwocie 866.563,22 zł.

W okresie sprawozdawczym nastąpiło zmniejszenie rezerwy na koszty postępowania upadłościowego w kwocie 21.384,76 zł. w związku z wykorzystaniem rezerwy.

4. Korekty z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania:

(w tys. zł.)

| Treść | Stan na dzień 01.01.2012r. | Zwiększenia | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Stan na dzień 31.03.2012r. |
|--|-------------------------------|-------------|---------------|-------------|-------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym: | | | | | |
| - długoterminowa | | | | | |
| - krótkoterminowa | | | | | |
| Pozostałe rezerwy, w tym: | 690 | | 22 | | 668 |
| Rezerwy krótkoterminowe: | 690 | | 22 | | 668 |
| - rezerwa na koszty postępowań sądowych | 90 | | | | 90 |
| - rezerwa na postępowanie upadłościowe | 600 | | 22 | | 578 |
| Razem | 690 | | 22 | | 668 |

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2012r. do 31.03.2012r.:

| Wyszczególnienie | Wartość (w tys. zł.) |
|---|----------------------|
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początku okresu, w tym: | 0 |
| a) odniesionej na wynik finansowy | |
| b) odniesionej na kapitał własny | |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | |
| 2. Zwiększenia | 0 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych | |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi | |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi | |

| | |
|---|----------|
| 3. Zmniejszenia | 0 |
| a) odniesione na wynik finansowy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi | |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi | |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi | |
| 4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem | 0 |
| a) odniesionej na wynik finansowy | |
| b) odniesionej na kapitał własny | |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | |

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r.:

| Wyszczególnienie | Wartość (w tys. zł.) |
|--|-----------------------------|
| 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 0 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | |
| b) odniesionych na kapitał własny | |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | |
| 2. Zwiększenia | 0 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową | |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową | |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | |
| 3. Zmniejszenia | 0 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową | |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową | |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym: | 0 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | |
| b) odniesionych na kapitał własny | |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | |

5. Dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących składniki aktywów: (w tys. zł.)

| Treść | Stan na dzień 01.01.2012 r. | Zwiększenia | Wykorzystanie | Rozwiązanie zbędnych odpisów | Stan na dzień 31.12.2012 r. |
|--|------------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Odpisy aktualizujące składniki aktywów, w tym: | 939 | | | | 939 |
| - należności z tytułu dostaw i usług | 500 | | | | 500 |
| - należności z tytułu dostaw i usług, dochodzone na drodze sądowej | 367 | | | | 367 |
| - rzeczowe aktywa trwałe | 72* | | | | 72* |

* Odpis aktualizacyjny w kwocie 25 tys. zł. został dokonany w ciężar kapitału z aktualizacji wyceny.

6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W I kwartale 2012 roku zarząd nad Spółką sprawował Syndyk masy upadłości. Sytuacja finansowa Spółki pozwalała na prowadzenie działalności gospodarczej i współpracę z Zarządem Spółki w restrukturyzacji przedsiębiorstwa. W ramach procesu likwidacyjnego Syndyk dokonał stosownej wyceny przedsiębiorstwa przez uprawnionego biegłego sądowego. Wycena została załączona do akt sądowych postępowania likwidacyjnego. W dniu 29 marca 2012 roku Zarząd Spółki złożył w Sądzie Rejonowym w Krakowie wniosek o zmianę trybu postępowania upadłościowego z postępowania likwidacyjnego na postępowanie z możliwością zawarcia układu. Spółka w prezentowanym okresie sprawozdawczym uzyskała przychody netto ze sprzedaży w kwocie 1 366 tys. zł., które były mniejsze w stosunku do przychodów w I kwartale 2011 roku o 42,9%, tj. o około 1 mln zł. Na zmniejszenie przychodów miały na pewno wpływ takie czynniki, jak:

- brak przychodów ze zlikwidowanych sklepów detalicznych – w Sosnowcu, Gdańsku i Rudzie Śląskiej (miesiąc marzec 2012) w kwocie około 287 tys. zł.,

- wysprzedaż w roku 2011 najbardziej wartościowych towarów handlowych z asortymentów ubrań, pościeli, zabawek, akcesorii, które nie były uzupełniane w wyniku nowych zakupów. Obecnie zainteresowanie klientów wysprzadanymi towarami zmniejsza się w związku z brakami we wzorach i rodzajach,

- ograniczenie zakupów przez niektórych odbiorców w związku z ogłoszeniem przez Spółkę upadłości likwidacyjnej i niepokojem o stałość dostaw, czy też możliwości realizacji reklamacji.

Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz pogorszenie się średniej marży handlowej w związku z wysprzedażą towarów handlowych ze Szwalnii i sklepu w Rudzie Śląskiej spowodowało pogłębienie się straty ze sprzedaży w I kwartale 2012 r. w stosunku do porównawczego kwartału. Strata netto Spółki wyniosła (-1 103 tys. zł.), a strata ze sprzedaży (-1 064 tys. zł.). Należy jednak podkreślić, że wysokość strat w 2012 roku w stosunku do dynamiki spadku przychodów ze sprzedaży była proporcjonalnie niewiele większa od strat w I kwartale 2011 roku. Strata brutto ze sprzedaży w I kwartale 2012 r. była znacząco wyższa w porównaniu do I kwartału 2011 roku, jednak dzięki redukcji kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu o 58,9% strata ze sprzedaży była większa tylko o 3,3%. Na stratę brutto ze sprzedaży wpłynęła strata z wysprzedaży towarów w sklepie w Rudzie Śląskiej w kwocie 281 tys. zł. Do jednorazowych kosztów, które wpłynęły na wynik finansowy I kwartału 2012 roku, a nie wystąpią w kolejnych okresach należy również dodać:

- koszt brutto wypłaconych odpraw i ekwiwalentów urlopowych w kwocie 153 tys. zł.

- koszty sprzedaży zamkniętego sklepu w Rudzie Śląskiej w kwocie 90 tys. zł.

- koszt zlikwidowanej inwestycji w sklepie w Rudzie Śląskiej w kwocie 53 tys. zł.

Oprócz restrukturyzacji kosztowej, prowadzony był proces poprawy efektywności sprzedaży. Ograniczony został asortyment sprzedawanych produktów w celu optymalizacji kosztów zakupu oraz do oferty handlowej wprowadzone zostały pierwszy raz od 2 lat nowe rodzaje łóżeczek i mebli dziecięcych. Przeprowadzona została również niewielka kampania reklamowa. Stali odbiorcy hurtowi otrzymali jednolitą politykę rabatową i system zachęt i targetów w celu promocji sprzedaży produktów DREWEX na rynku i odbudowy zaufania klientów.

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Do zdarzeń nietypowych wpływających na wyniki finansowe w I kwartale 2012 roku należy zaliczyć:

- odpisanie w pozostałe koszty operacyjne nieumorzonych części nakładów inwestycyjnych w obcych środkach trwałych w związku z likwidacją sklepu w Rudzie Śląskiej w kwocie 52.813,26 zł.

- wypłata odpraw i ekwiwalentów urlopowych w związku z likwidacją miejsc pracy w kwocie 152.858,72 zł.

8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działań emitenta w prezentowanym okresie.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiła sezonowość lub cykliczność działań Spółki.

9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiła emisja, wykup lub spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy.

11. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone półroczne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Zarząd DREWEX S.A. w upadłości likwidacyjnej podpisał w dniu 10 maja 2012 roku warunkową Umowę Inwestycyjną z P.P.H.U. AS-GOLD Sp. z o. o. z siedzibą w Radomiu. Zgodnie z Umową – Inwestor P.P.H.U. AS-GOLD Sp. z o.o. oświadczył, że jest zainteresowany dofinansowaniem Spółki mającym na celu zrealizowanie układu z wierzycielami Spółki oraz przeprowadzenie skutecznej restrukturyzacji. W Umowie Spółka zobowiązała się do zwołania Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad będzie zawarte podwyższenie kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji oferowanych w ramach oferty prywatnej. W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o emisji akcji w ramach oferty prywatnej, Spółka zobowiązała się do złożenia oferty objęcia akcji nowej emisji Inwestorowi. Strony ustaliły, iż akcje nowej emisji zostaną opłacone gotówką, przy czym potrącenie ewentualnych wzajemnych wierzytelności między Spółką, a Inwestorem będzie traktowane jako płatność gotówkowa. Strony zgodnie oświadczyły, iż szczegółowe warunki oferty prywatnej akcji nowej emisji w tym liczba i cena emisyjna akcji nowej emisji zostaną ustalone w terminie późniejszym w wyniku dalszych negocjacji. Ponadto Inwestor zobowiązał się do dofinansowania Spółki w formie gotówkowej w kwocie niezbędnej do realizacji układu z wierzycielami Spółki, lecz nie niższej niż 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych). Warunkiem wejścia Umowy Inwestycyjnej w życie jest zmiana upadłości Spółki obejmującej likwidację jej majątku na upadłość z możliwością zawarcia układu w terminie do dnia 30 maja 2012 roku. Umowa została zawarta na czas niezbędny do jej wykonania, nie krótszy jednak niż do dnia 31 grudnia 2012 roku.

12. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Spółka na dzień 31.12.2011 r. i na dzień sprawozdania finansowego 31.03.2012 r. nie posiadała zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

Sporządził: Jarosław Lasek

W imieniu DREWEX S.A. w upadłości likwidacyjnej

.....
Zbigniew Gach - Syndyk

Tomice, 14 maj 2012 roku.