

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI DREWEX S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
ZA OKRES
01.01.2012 – 30.06.2012**



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

Nazwa (firma): DREWEX Spółka Akcyjna w upadłości układowej.
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.

1. Wstęp.

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres I półrocza 2012 roku, tj. obejmującego okres od 01 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres I półrocza 2011. W przypadku bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym dodatkowo zamieszczono dane za okres 01.01.2011 – 31.12.2011. W prezentowanych danych porównawczych oraz danych za rok 2011 w stosunku do danych za I półrocze 2012 roku zachowana została zasada porównywalności. W przedstawionych w sprawozdaniu finansowym okresach Emitent nie dokonywał zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz zasad prezentacji sprawozdań finansowych. Wielkościami szacunkowymi objęta została wycena rezerw na zobowiązania, aktualizacji środków trwałych, należności i zapasów, których zmiany zostały zaprezentowane w tabelach. Sprawozdanie sporządzone zostało na podstawie § 89 ust. 1, pkt. 2, lit. a) 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.

Od dnia 28 listopada 2011 Spółka posiada postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej Emitenta. Upadłość likwidacyjna została zamieniona w dniu 15 maja 2012 na podstawie Postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych uprawnionego w dniu 30 maja 2012, na postępowanie z możliwością zawarcia układu pozostawiając upadłemu Zarząd Własny.

2. Zasady przyjęte do sporządzenia skróconego półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r.

Skrócone półroczne 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 - Śródmieście upadłości Emitenta obejmującej likwidację jego majątku, zamienionej w dniu 15 maja 2012 Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieście Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych uprawomocnionym w dniu 30 maja 2012 na postępowanie z możliwością zawarcia układu.

Sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są w oparciu 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 okresu sprawozdawczego, 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 30 czerwca 2012 roku zasady wyceny aktywów i pasywów wynikające z art. 29 ust. 1, 2, 2a Ustawy o rachunkowości. 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.

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.

Szczegółowe zasady wyceny wartości niematerialnych i prawnych:

- na nieumorzoną na dzień bilansowy część wartości firmy został dokonany odpis aktualizacyjny w całości 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,
- 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 ujmują 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.

Z uwagi na zagrożenie kontynuacji działalności Spółka tworzy, w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny, rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności.

- Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe:

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe zostały wycenione na podstawie szacunku zobowiązań, dokonanego przez aktuarium, 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).

Na dzień sprawozdania finansowego 30 czerwca 2012 roku Spółka nie dokonywała wyceny rezerwy na odprawy emerytalne ze względu na przesłankę braku kontynuacji działalności i prowadzone postępowanie likwidacyjne.

- 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.

Na dzień 30.06.2012 r. Spółka nie rozpoznała rezerw i aktywów z tytułu odroczonego pdop.

- 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 kwalifikuję 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.

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.

Sprawozdanie finansowe przedstawia szacunki Spółki w zakresie wyceny:

- aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – zarówno na dzień 30.06.2012 jak też na dzień 31.12.2011 Spółka nie rozpoznała rezerw i aktywów z tytułu odroczonego pdop.

- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne – zarówno na dzień 30.06.2012 jak też na dzień 31.12.2011 Spółka nie dokonywała wyceny rezerw ze względu na przesłankę do braku kontynuacji działalności,

- rezerw na zobowiązania – w związku z prowadzonym postępowaniem upadłościowym Spółka w 2011 roku utworzyła w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny rezerwy na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności. W bieżącym okresie rozwiązano rezerwę na kwotę 299 tys. zł

- odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe, w tym:

a) odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych – w bieżącym okresie rozwiązano odpisy aktualizujące na kwotę 246 tys. zł (dotyczy odpisów utworzonych w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny, zgodnie z art. 29 UoR)

b) odpisy aktualizujące wartość zapasów – w bieżącym okresie rozwiązano odpisy aktualizujące na kwotę 720 tys. zł (dotyczy odpisów aktualizujących utworzonych w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny, zgodnie z art. 29 UoR) oraz utworzono odpisy aktualizujące na kwotę 222 tys. zł (w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych).

c) odpisy aktualizujące wartość należności – w bieżącym okresie rozwiązano odpisy aktualizujące na kwotę 14tys. zł.

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

Nie dotyczy -, zarówno na dzień 30.06.2012 jak i na 31.12.2011 Spółka nie rozpoznała odroczonego pdop.

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania w I półroczu 2012 r. (w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.01.2012 r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na dzień 30.06.2012 r.
1	2	3	4	5	6
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:					
- długoterminowa					
- krótkoterminowa					
Pozostałe rezerwy, w tym:	1 089				790
Rezerwy krótkoterminowe:	1 089				790
- rezerwa na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania	999			299	700
- rezerwa na koszty postępowań sądowych	90				90
Razem	1 089				790

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania w I półroczu 2011 r. (w tys. zł.)

-

Treść	Stan na dzień 01.01.2011 r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na dzień 30.06.2011 r.
1	2	3	4	5	6
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	30				30
- długoterminowa	25				25
- krótkoterminowa	5				5
Pozostałe rezerwy, w tym:	12	120	12		120
Rezerwy krótkoterminowe:	12	120	12		120
- rezerwa na badanie bilansu	7			7	
- rezerwa na wycenę aktuarialną	1		1		
- rezerwa na zobowiązania z tytułu opłaty środowiskowej	4		4		
- rezerwa na koszty postępowań sądowych		120			120
Razem	42	120	12		150

5. Dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących składniki aktywów w I półroczu 2012 r. (w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.01.2012 r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na dzień 30.06.2012 r.
1	2	3	4	5	6
Odpisy aktualizujące składniki aktywów, w tym:	5 111	222		980	4 353
- należności z tytułu dostaw i usług	867			14	853
- zapasy	1 905	222		720	1 407
- rzeczowe aktywa trwałe	684			246	438
- wartości niematerialne i prawne (wartość firmy)	1 655				1 655

Zmiana stanu odpisów aktualizujących składniki aktywów w I półroczu 2011 r. (w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.01.2011 r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na dzień 30.06.2011 r.
1	2	3	4	5	6
Odpisy aktualizujące składniki aktywów, w tym:	556	2 177		11	2 722
- należności z tytułu dostaw i usług	338	612		11	939
- zapasy	218	1 518			1 736
- rzeczowe aktywa trwałe		47			47

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

W I półroczu 2012 roku dominującym segmentem sprzedaży były meble dla dzieci pod marką DREWEX. Jest to kluczowy segment sprzedaży Spółki oraz segment, w którym Spółka od początku działalności jest wyspecjalizowana. W ramach wprowadzanego w Spółce planu restrukturyzacji pozostałe segmenty struktury rzeczowej sprzedaży są stopniowo „wygaszane”, a aktywa z nimi związane wyprzedawane

Wyniki finansowe Spółki za I półrocze 2012 roku przedstawiają bardzo trudną sytuację ekonomiczną – finansową przedsiębiorstwa. Należy jednak podkreślić, że jest to również okres przełomowy w działalności Spółki. Problemy, które dotknęły Spółkę w poprzednich latach, jak generowana strata na sprzedaży, wysokie zadłużenie, brak rezerw finansowych, uzależnienie od finansowania zewnętrznego oraz dekonunktura na rynku dóbr konsumpcyjnych w bieżącym okresie znalazły odzwierciedlenie w bardzo wysokiej stracie oraz przekroczeniu granicy wypłacalności Spółki. W odpowiedzi na tę trudną sytuację nastąpiły zmiany w Zarządzie, których celem jest wyprowadzenie przedsiębiorstwa z zapaści finansowej. Do podjętych działań należy zaliczyć z jednej strony proces restrukturyzacji polegający na ograniczeniu kosztów działalności podstawowej oraz odbudowie przychodów ze sprzedaży, a z drugiej strony proces dokapitalizowania Spółki poprzez zawarcie w dniu 10 maja 2012 roku umowy inwestycyjnej z firmą P.P.H.U. AS-GOLD Sp. z o.o. W I półroczu realizowany był przede wszystkim proces redukcji kosztów podstawowej działalności, co znalazło odzwierciedlenie w znaczącym spadku stałych kosztów działalności. Natomiast proces zwiększenia przychodów ze sprzedaży powiązany jest z procesem dokapitalizowania Spółki, brak środków obrotowych ograniczał produkcję i możliwość realizacji zamówień

klientów. Spółka odnotowywała bardzo wysokie koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych.

W analizowanym okresie Spółka zanotowała ujemny wynik finansowy na produkcji. Jest to efekt powstałych wysokich kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych przy niskiej produkcji i sprzedaży. Produkcja sprzedana za I półrocze 2012 roku nie pokryła takich kosztów, jak amortyzacja, utrzymanie ruchu, remonty, minimalne wynagrodzenia bezpośrednio, koszty magazynowania, energii.

W przypadku natomiast spadku marży handlowej dla sprzedaży towarów i usług to nałożenie się dwóch zasadniczych efektów, tj. braku importu nowych towarów handlowych, jak kolekcja ubrań „wiosna – lato”, nowych wzorów pościeli i zabawek. W zamian następowała wyprzedaż stanów magazynowych z poprzednich kolekcji, co wiązało się z dużymi upustami cenowymi dla odbiorców. Dlatego spadła średnia marża handlowa, a wraz ze zmniejszonymi przychodami wielkość osiągniętego zysku.

Ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu nadwyreżyło wizerunek Spółki wśród odbiorców i osłabiło znacząco jej pozycję konkurencyjną.

Obecnie najważniejszym ryzykiem w działalności gospodarczej Spółki jest ryzyko związane z zawarciem porozumienia z wierzycielami Spółki - głównie bankami, co jest warunkiem dalszego funkcjonowania Spółki. Toczące się przed Sądem postępowanie układowe oraz konieczność dokapitalizowania Spółki stanowią wyzwanie dla Zarządu Spółki, który doloży wszelkich starań aby przeprowadzić w/w procesy z pozytywnym dla Spółki skutkiem.

Przez pięć miesięcy 2012 roku Spółka była prowadzona, jako przedsiębiorstwo w upadłości likwidacyjnej. W dniu 30 maja 2012 roku uprawomocniło się postanowienie Sądu o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego z postępowania obejmującego likwidację majątku Spółki na postępowanie z możliwością zawarcia układu z dnia 15 maja 2012 roku. 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 I półrocze 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 skutecznego dokapitalizowania Spółki oraz restrukturyzacji, 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.

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.

Działalność Spółki w I półroczu 2012 roku ograniczona została do produkcji mebli dla dzieci, natomiast 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.

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

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

I półrocze 2012 roku Spółka DREWEX S.A. zamknęła przychodami ze sprzedaży na poziomie 2 461 tys. zł. Spadek przychodów ze sprzedaży wyniknął z następujących czynników:

- brak przychodów ze zlikwidowanych sklepów detalicznych - w Sosnowcu, Gdańsku i Rudzie Śląskiej.
- wysprzedaż w roku 2011 najbardziej wartościowych towarów handlowych z asortymentów ubrań, pościeli, zabawek, akcesoria, które nie były uzupełniane w wyniku nowych zakupów.
- ograniczenie zakupów przez niektórych odbiorców w związku z ogłoszeniem przez Spółkę upadłości likwidacyjnej i niepokojem o stałość dostaw, czy też możliwości realizacji reklamacji.

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

W dniu 21 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 5/10/2011 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w ramach subskrypcji prywatnej od 1 do 6 000 000 warrantów subskrypcyjnych z prawem do łącznego objęcia od 1 do 6 000 000 akcji Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie Uchwały nr 6/10/2011.

Uchwała nr 6/10/2011 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji przeznaczonych dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, dającej prawo do emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,63zł . Objęcie akcji w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych nastąpi w terminie do dnia 30 września 2014.

Do dnia 30 czerwca 2012 r. warranty subskrypcyjne nie zostały objęte przez potencjalnych nowych inwestorów.

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, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie wystąpiły.

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

W prezentowanym okresie zmiany w aktywach warunkowych i zobowiązaniach warunkowych przedstawia poniższa tabela:

Należności i zobowiązania warunkowe (w tys. zł.)		Stan na dzień 01.01.2012 r.	Stan na dzień 30.06.2012 r.
1.	Należności warunkowe	0	0
1.1.	Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
1.2.	Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
2.	Zobowiązania warunkowe	0	0
2.1.	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
2.2.	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
	- udzielonych gwarancji i poręczeń		
	- otrzymanych gwarancji bankowych		
3.	Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe razem		0	0

W imieniu DREWEX S.A.

Paweł Paluchowski

.....
Paweł Paluchowski
(Prezes Zarządu)

Adam Bandach

.....
(Członek Zarządu)

Tomice, dnia: 02 październik 2012 r.

W imieniu DREWEX S.A. w upadłości układowej

.....
(Zbigniew Gach – Nadzorca Sądowy)