

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI DREWEX S.A.
ZA OKRES
OD 01 STYCZNIA 2015 R.
DO 31 GRUDNIA 2015 R.**



Wstęp

Sprawozdanie Zarządu DREWEX S.A. z działalności Emitenta zostało sporządzone za rok obrotowy 2015 z uwzględnieniem okresu od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku. Zaprezentowane zostały również dane porównawcze obejmujące pełny rok obrotowy 2014.

W Sprawozdaniu z działalności za 2015 rok zostały przedstawione podstawowe kierunki działalności Spółki, ocena osiągniętych wyników finansowych, czynników wpływających na osiągnięte wyniki, jak również opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Sprawozdanie obejmuje również zakres informacji wymagany w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim w zakresie § 91 ust. 5 i 6.

I. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane jest w oparciu o zasady (politykę) rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (wraz z późniejszymi zmianami) 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 zostało sprawozdanie 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.

II. Działalność gospodarcza Spółki w 2015 roku.

1. Przychody Spółki w 2015 roku.

W 2015 roku, podobnie jak w latach poprzednich, dominującym segmentem działalności była produkcja mebli dla dzieci pod marką DREWEX. Jest to od wielu lat kluczowy segment sprzedaży Spółki oraz segment, w którym Spółka od początku działalności jest wyspecjalizowana.

Strukturę przychodów Spółki przedstawia tabela (w tys. zł.):

Rodzaj	Rok 2015	Rok 2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	641	2.001
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	641	1.018
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	983
Pozostałe przychody operacyjne	1.726	913
Przychody finansowe	0	0
Zyski nadzwyczajne	0	0
Razem przychód ogółem	2.367	2.914

W roku 2015 przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 641 tys. zł i uległy zmniejszeniu w porównaniu z 2014 rokiem o 68 %. Na spadek przychodów w 2015 roku główny wpływ miał brak możliwości pozyskania kapitału obrotowego, co przełożyło się na problemy z zakupem materiałów do produkcji.

W 2015 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartości należności, które zwiększyły przychody operacyjne o kwotę 1.713 tys. zł, odpisu wartości środków trwałych na kwotę 1.624,00 tys. zł oraz strat na produkcji ujętych jako inne koszty operacyjne w kwocie 2.660,00 tys. zł, stanowiących pozostałe koszty operacyjne.

Struktura terytorialna sprzedaży (w tys. zł.):

Główne rynki zbytu	Rok 2015	Rok 2014
Kraj	508	627
Eksport	133	390
Razem	641	1.018

2. Koszty działalności.

W 2015 roku koszty Spółki były 3,5 krotnie niższe w stosunku do roku poprzedniego. Działania restrukturyzacyjne prowadzone w Spółce w 2015 roku były związane przede wszystkim z redukcją kosztów działalności w tym nastąpił znaczący spadek kosztów wynagrodzeń.

Strukturę kosztów według rodzaju i ich wpływ na koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów przedstawia poniższa tabela (w tys. zł):

Koszty według rodzaju	Rok 2015	Rok 2014
1. Amortyzacja	0	579
2. Zużycie materiałów i energii	148	360
3. Usługi obce	61	251
4. Podatki i opłaty	2	136
5. Wynagrodzenia	115	1 410
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	115	204
7. Pozostałe koszty rodzajowe	7	33
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 882	0,00
I. Koszty według rodzaju, razem	846	2974
II. Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	983
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
IV. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty zarządu	2728	1991

Rynkiem zaopatrzenia Spółki w surowce, materiały, towary i usługi w 2015 roku był rynek polski, na którym zakupy stanowiły 80 % ogółem kosztów według rodzaju. Spółka na rynku krajowym dokonywała zakupów surowców i materiałów dotyczących produkcji meblowej i towarów handlowych.

3. Wynik finansowy

Strukturę wyniku finansowego netto przedstawia tabela (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2.091	-973
Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej	-2.559	-318
Zysk (strata) z działalności finansowej	-698	-179
Zysk (strata) na operacjach nadzwyczajnych	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	-5.347	-1 4701
Podatek dochodowy, w tym:	-	-
- część bieżąca	-	-
- część odroczone		
Pozostałe obowiązkowe obciążenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
Zysk (strata) netto	-5.347	-1 471

Spółka w 2015 roku poniosła straty na wszystkich poziomach rachunku wyników. Strata na poziomie sprzedaży jest odzwierciedleniem przede wszystkim niskiego poziomu sprzedaży produktów, towarów i usług. Spółka nie wygenerowała przychodów ze sprzedaży, które pozwoliłyby pokryć próg rentowności, pomimo redukcji kosztów stałych. Spadek przychodów 2015 roku był znacznie głębszy w porównaniu z tempem ograniczania kosztów produkcji.

Struktura wyników wskazuje na istotny udział straty z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie - 4,2 mln zł, co związane jest z jednej strony ze wzrostem kosztów operacyjnych, związanych z aktualizacją wartości środków trwałych na kwotę 1,6 mln zł oraz poniesieniem kosztów w kwocie 2,66 mln zł związanych z weryfikacją rozrachunków oraz uwzględnieniem ujawnionych strat na produkcji jako pozostałe koszty operacyjne.

Saldo wyniku na działalności finansowej wykazało w 2015 roku wartość ujemną w kwocie – 698 tys. zł co jest efektem, przy braku przychodów finansowych, zawiązania przez Spółkę rezerwy na odsetki z tytułu kredytów w kwocie 698 tys. zł.

4. Ocena uzyskanych wyników finansowych.

Wyniki finansowe Spółki za 2015 rok przedstawiają nadal trudną sytuację ekonomiczną – finansową przedsiębiorstwa. W roku 2015 realizowany był przede wszystkim proces redukcji kosztów podstawowej działalności, co znalazło odzwierciedlenie w znaczącym spadku kosztów działalności. Natomiast z uwagi na istotny spadek przychodów w porównaniu do roku 2014 wyniki Spółki w roku obrotowym 2015 uległy pogorszeniu.

Spółka aby osiągnąć dodatnie wyniki finansowe musi zwiększyć nakłady na produkcję i sprzedaż. Wobec powyższego najistotniejszym zadaniem jest pozyskanie finansowania przeznaczonego na zwiększenie kapitału obrotowego, w tym z emisji akcji wydawanych w ramach uchwalonego kapitału warunkowego. Ponadto Spółka jest w trakcie realizacji układu z wierzycielami co wymaga pozyskania środków na bieżące raty związane ze spłatą zobowiązań.

5. Inwestycje w środki trwałe i nakłady badawczo – rozwojowe.

Spółka nie ponosiła nakładów inwestycyjnych oraz nakładów na prace badawczo – rozwojowe.

6. Źródła finansowania działalności i zasoby kapitałowe.

Źródła finansowania aktywów Spółki przedstawia tabela (w tys. zł.):

Źródła finansowania	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Kapitał własny, w tym:	-11 353	-6 951
- kapitał założycielski	10.726	9 781
- kapitał zapasowy	3 852	3 852
- Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-352	-352
- Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	351	351
- zysk (strata) z lat ubiegłych	- 20 583	-19 112
- zysk netto okresu	-5 347	-1 471
Kapitał obcy, w tym:	14 363	14 170
- kapitał długoterminowy, w tym:	840	251
- kapitał krótkoterminowy, w tym:	13.135	13 531
Razem Pasywa	3 010	7 219

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała ujemny kapitał własny. W zadłużeniu Spółki główny udział stanowią zobowiązania krótkoterminowe w większości kredyty i pożyczki. Wszystkie umowy kredytowe zostały przez banki wypowiedziane w związku z ogłoszeniem upadłości Spółki. Istotną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowią dostawcy materiałów i usług. Poziom zadłużenia oraz jego struktura terminowa są na niekorzystnym poziomie obrazującym bardzo trudną sytuację finansową i płynnościową Spółki.

7. Podstawowe informacje dotyczące zatrudnienia

W DREWEX S.A. zatrudnienie w okresie sprawozdawczym kształtowało się następująco:

Stan na dzień:	Liczba zatrudnionych
31 grudnia 2015 r.	0
31 grudnia 2014 r.	32

8. Podstawowe ryzyka związane z działalnością gospodarczą Spółki.

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

W dniu 24 października 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał Postanowienie o zatwierdzeniu układu z Wierzycielami Spółki. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowił zatwierdzić układ zawarty w dniu 6 października 2014 roku przez DREWEX S.A. z Wierzycielami o następującej treści:

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

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

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

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

2) Ryzyko wierzycieli pozaukładowych i egzekucji zabezpieczeń:

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

Przejęcie wierzytelności od Banku DNB Nord Polska SA przez Aquila Investment S.A.

W dniu 15 listopada 2013 roku Emitent podpisał z Bankiem DnB NORD Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie nowe warunki porozumienia w sprawie dobrowolnej spłaty wymagalnego zadłużenia Spółki z tytułu Umowy kredytu inwestycyjnego nr 1001R80123 z dnia 5 listopada 2008 roku z późniejszymi zmianami. Na mocy Porozumienia Spółka zobowiązała się do spłaty wymagalnego zadłużenia wobec banku na kwotę łączną 231.093,33 EUR oraz 196,84 zł. W dniu 18 listopada 2013 roku w wyniku wpłaty na rachunek banku środków w kwocie 54 517,59 EUR porozumienie weszło w życie.

W dniu 7 października 2014 roku Zarząd DREWEX S.A. w upadłości układowej otrzymał Oświadczenie banku DNB Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie o wypowiedzeniu porozumienia w sprawie dobrowolnej spłaty wymagalnego zadłużenia Spółki z tytułu umowy kredytu inwestycyjnego nr 1001R80123 z dnia 5 listopada 2008 roku z późniejszymi zmianami. Bank w oświadczeniu wezwał Spółkę do zapłaty w terminie 7 dni od otrzymania oświadczenia, wymagalnego zadłużenia, które na dzień 25 września 2014 roku wraz z odsetkami i poniesionymi przez Bank kosztami wyniosło 154.244,70 Euro. Wypowiedzenie ww porozumienia było związane z rozmowami nt. przejęcia ww wierzytelności przez Inwestora Finansowego - AQUILA INVESTMENT S.A. z siedzibą w Katowicach, który udzielił Spółce pożyczek koniecznych do bieżącej spłaty zobowiązań zmierzających do zawarcia układu z wierzycielami.

W dniu 8 października 2015 roku DREWEX S. A. otrzymał zawiadomienie od AQUILA INVESTMENT S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej: AQUILA) o nabyciu wierzytelności DREWEX S.A.. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem AQUILA poinformowała o nabyciu od DNB Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 15C, 02-676 Warszawa, wierzytelność wobec DREWEX S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu Umowy kredytu inwestycyjnego nr 1001R80123 z dnia 5 listopada 2008 roku z późniejszymi zmianami wraz ze wszelkimi prawami związanymi z wierzytelnością oraz przypisanymi jej zabezpieczeniami.

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

W dniu 20 listopada 2013 roku podpisana została przez Przedsiębiorstwem Usługowo – Handlowym CHEMIKOLOR S. A. umowa odkupu wierzytelności od banku Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Wierzytelności w łącznej kwocie 3.451.935,57 zł, na dzień zawarcia umowy, zostały odkupione przez PHU Chemikolor S.A. od banku za pośrednictwem funduszu sekurytyzacyjnego, który w dniu 19 listopada

2013 roku poinformował Zarząd Spółki o nabyciu wierzytelności od Banku. Wykup wierzytelności od Banku był elementem strategii wynikającej z zawartej w dniu 14 października 2013 roku Umowy Inwestycyjnej z Przedsiębiorstwem Usługowo – Handlowym CHEMIKOLOR SA z siedzibą w Łodzi. Celem przedmiotowej umowy jest przejęcie przez Inwestora Spółki w zakresie kapitałowym i operacyjnym w zamian za inwestycje przez inwestora w spółkę na akceptowalnym przez niego i uzasadnionym ekonomicznie poziomie.

Beskidzki Bank Spółdzielczy S.A.

Beskidzki Bank Spółdzielczy S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej posiada wymagalne wierzytelności, przysługujące bankowi z tytułu umowy nr 177/OB/K_INW/2009 o kredyt inwestycyjny z dnia 2 kwietnia 2009 roku objętej bankowym tytułem egzekucyjnym nr 47/11 z dnia 15 listopada 2011 roku i bankowym tytułem egzekucyjnym nr 47/11/1 z dnia 15 listopada 2011 roku. Zarząd zaznacza, iż nieruchomości stanowiące zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w Beskidzkim Banku Spółdzielczym S.A. stanowią odrębne działki i leżą poza obrębem nieruchomości, na których prowadzona jest faktyczna działalność Spółki i gdzie są zlokalizowane zakład produkcyjny oraz magazyny. Dlatego też w ocenie Zarządu rozpoczęcie egzekucji przez Beskidzki Bank Spółdzielczy S.A. z tychże nieruchomości nie ma wpływu na działalność Emitenta.

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

3) Ryzyko finansowe:

Spółka do finansowania bieżącej działalności wykorzystuje kapitał zakładowy oraz pożyczki. Istnieje ryzyko wyczerpania środków finansowych niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności, aczkolwiek Zarząd posiada wstępne deklaracje potencjalnych pożyczkodawców / inwestorów, w zakresie finansowania minimalnych kosztów administracyjnych w okresie dochodzenia do finalnego modelu działalności.

Innym ryzykiem finansowym w działalności Spółki jest spłata zobowiązań krótkoterminowych. Do stałych zobowiązań finansowych Spółki oprócz rat wynikających z układu z wierzycielami, płatnych co miesiąc należy zaliczyć płatności z tytułu podatków od nieruchomości. Do aktywów finansowych Spółki obciążonych ryzykiem należy zaliczyć przede wszystkim należności handlowe z tytułu dostaw i usług. Na bieżąco monitorowany jest stan należności i wielkość zadłużenia krótkoterminowego. Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku braku środków finansowych na terminową spłatę zobowiązań wierzyciele Spółki złożą wniosek o upadłość z likwidacją jej majątku.

4) Ryzyka operacyjne:

Spółka ograniczyła działalność produkcyjną i handlową z powodu braku środków operacyjnych na jej finansowanie.

Bieżące funkcjonowanie i spłatę zobowiązań, Spółka finansuje z kapitału zakładowego oraz pożyczek. W przypadku zaprzestania działalności operacyjnej lub braku dopływu środków na finansowanie działalności w tym realizację układu z Wierzycielami istnieje ryzyko upadłości likwidacyjnej. Spółka posiada umowę inwestycyjną, zawartą w dniu 14 października 2013 roku, z Przedsiębiorstwem Usługowo – Handlowym CHEMIKOLOR SA z siedzibą w Łodzi, której celem jest przejęcie przez Inwestora Spółki, w zakresie kapitałowym i operacyjnym, w zamian za dokonanie przez niego inwestycji w Spółkę na akceptowalnym przez niego i uzasadnionym ekonomicznie poziomie. Umowa została zwarta na czas określony, niezbędny do jej wykonania tj. do zakończenia spłaty wszelkich zobowiązań Spółki wynikających z zawartego przez nią układu z Wierzycielami.

Priorytetem dla Zarządu Emitenta jest utrzymanie działalności Spółki w branży mebli dziecięcych, aczkolwiek w przypadku braku odpowiedniego zaplecza technicznego i finansowego rozważane są możliwości zmiany podstawowego profilu działalności.

9. Perspektywy i plany Spółki w przyszłości.

Realizacja układu z wierzycielami

W dniu 6 października 2014 roku DREWEX S.A. w upadłości układowej zawarł układ z Wierzycielami o następującej treści:

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

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

Umowa Inwestycyjna

W dniu 14 października 2013 roku Spółka zawarła Umowę Inwestycyjną z Przedsiębiorstwem Usługowo – Handlowym CHEMIKOLOR SA z siedzibą w Łodzi. Celem przedmiotowej umowy jest przejęcie przez Inwestora Spółki w zakresie kapitałowym i operacyjnym w zamian za inwestycje przez inwestora w spółkę na akceptowalnym przez niego i uzasadnionym ekonomicznie poziomie. Inwestor i Spółka zobowiązali się do współpracy w zakresie zawieranego przez spółkę układu z wierzycielami i tworzenia skutecznej strategii wykupu wierzytelności Spółki po cenach akceptowanych przez inwestora. Inwestor zobowiązał się do uzgodnienia warunków spłaty wierzytelności na poziomie akceptowalnym przez inwestora z wierzycielami Spółki. Spółka zobowiązała się przedstawić propozycje układowe do Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie VIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych.

Umowa została zawarta na czas określony niezbędny do jej wykonania tj. do zakończenia spłaty wszelkich zobowiązań Spółki wynikających z zawartego przez nią układu z wierzycielami.

10. Informacje na temat nabycia udziałów (akcji) własnych.

Spółka w prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonywała nabycia udziałów (akcji) własnych).

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

- a) **postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta.**

1) Wystąpienie o odszkodowanie od P.P.H.U. AS-Gold sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu z tytułu niedotrzymania warunków umowy warunkowej z dnia 10 maja 2012 roku. ,
- kwoty 1.000.000,00 zł. wraz z ustawowymi odsetkami zwłoki od dnia 31 grudnia 2012. do dnia zapłaty tytułem zadośćuczynienia,

2) Wystąpienie o zwrot od Adama Bandacha (byłego Prezesa Zarządu Spółki) nie słusznie wypłaconych środków z kasy Spółki :
- kwoty 78.800,00 zł. wraz z ustawowymi odsetkami za zwłokę do dnia zapłaty tytułem zwrotu środków.,
- kwoty 13 647,00 zł. wraz z ustawowymi odsetkami za zwłokę do dnia zapłaty tytułem zwrotu środków.,

Postępowania Sądowe nie zostały zakończone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.
Zarząd nie jest w stanie przewidzieć rozstrzygnięcia powyższych spraw.
Nie dotyczy.

- b) **dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.**

Nie dotyczy.

12. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Umowy pożyczek

Zarząd DREWEX S.A. w upadłości układowej informuje, iż w dniu 13 lutego 2014 roku Spółka podpisała z Inwestorem Finansowym Aquila Investment S.A. z siedzibą w Katowicach Umowę Pożyczki, w wyniku której Inwestor Finansowy udzielił Spółce pożyczki w kwocie 600.000,00 zł. Łączna wartość umów pożyczek zawartych przez Spółkę z tym Inwestorem Finansowym wynosi 900.000,00 zł. Umową o największej wartości jest Umowa Pożyczki z dnia 13 lutego 2014 roku. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce pożyczki w kwocie 600.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10% w stosunku rocznym. Pożyczka została udzielona na okres dwunastu miesięcy od dnia wpłaty kwoty pożyczki. (raport bieżący nr 44/2014).

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

Umowa inwestycyjna

W dniu 14 października 2013 roku Emitent podpisał z Przedsiębiorstwem Usługowo – Handlowym CHEMIKOLOR SA z siedzibą w Łodzi Umowę Inwestycyjną, której celem jest przejęcie przez Inwestora Spółki w zakresie kapitałowym i operacyjnym, w zamian za inwestycję przez Inwestora w Spółkę na akceptowalnym przez niego i uzasadnionym ekonomicznie poziomie. Emitent informował o zawarciu Umowy Inwestycyjnej raportem bieżącym nr 40/2013 z dnia 14 października 2013 roku oraz odtajnionym raportem bieżącym nr 40/2013 z dnia 28 stycznia 2014 roku.

- 13. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonywanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

Emitent nie posiada powiązań organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami. Emitent nie tworzy grupy jednostek powiązanych.

- 14. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**

Nie wystąpiły.

- 15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

W dniu 13 lutego 2014 roku Emitent podpisał z Inwestorem Finansowym Aquila Investment S.A. z siedzibą w Katowicach Umowę Pożyczki, w wyniku której Inwestor Finansowy udzielił Spółce pożyczki w kwocie 600.000,00 zł. Łączna wartość umów pożyczek zawartych przez Spółkę z tym Inwestorem Finansowym wynosi 900.000,00 zł. Przedmiotem umowy z dnia 13 lutego 2014 roku jest udzielenie Spółce pożyczki w kwocie 600.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10% w stosunku rocznym. W dniu 12.03.2015 Spółka otrzymała zwrotnie ramową umowę o współpracy regulującą zasady udzielania przez Aquila Investment S.A. pożyczek, na mocy której wszystkie pożyczki zostały udzielone na okres do 31 grudnia 2015 roku. Kwota łączna udzielonych pożyczek nie może przekroczyć 3 mln zł. Pożyczki są udzielane każdorazowo wg harmonogramu uzgodnionego ze Spółką. Oprocentowanie pożyczek wynosi 10% w skali roku licząc od dnia wpłaty pożyczki na konto Spółki. Umowa została zawarta na czas określony tj do dnia spłaty pożyczek 31 grudnia 2015 roku. Na dzień publikacji raportu Zarząd prowadzi rozmowy z wierzycielem.

16. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W prezentowanym roku obrotowym Emitent nie udzielał pożyczek żadnym podmiotom.

17. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.

Nie wystąpiły.

18. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

W dniu 14 października 2015 roku, na podstawie § 2 Uchwały nr 05¹/07/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lipca 2014 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji przeznaczonych dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, Zarząd Spółki wyemitował 150.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I po cenie emisyjnej 6,30 zł za jedną akcję w zamian za 1.500.000 sztuk Warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 04/07/2014 z dnia 16 lipca 2014 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy i objętych w dniu 26 września 2014 roku.

W związku z powyższym, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 9.780.750,00 zł do kwoty 10.725.750,00 zł, to jest o kwotę 945.000,00 zł i dzieli się na 1.702.500 akcji, w tym:

- 12.500 (dwanaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 337.500 (trzysta trzydzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 5.000 (pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii D,
- 145.000 (sto czterdzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii D,
- 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 2.500 (dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 150.000 (sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii I

o wartości nominalnej 6,30 zł każda akcja.

Spółka przeznaczyła środki z emisji na spłatę zadłużenia.

19. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka w 2015 roku nie publikowała prognoz finansowych.

20. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Spółka nie generuje środków finansowych z działalności podstawowej wystarczających do terminowej regulacji zobowiązań. W celu uregulowania zobowiązań wykorzystuje środki pozyskane z emisji akcji w ramach uchwalonego kapitału warunkowego.

Emisja akcji

Kapitał warunkowy został uchwalony Uchwałą nr 5¹/07/2014 Nadzwyczajnego Walne Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lipca 2014 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 300.000 akcji przeznaczonych dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Uprawnionymi do objęcia akcji w ramach warunkowego kapitału są posiadacze Warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 04/07/2014 z dnia 16 lipca 2014 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy i objętych w dniu 26 września 2014 roku.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 marca 2015 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2015 z dnia 31 marca 2015 roku.

W dniu 14 października 2015 roku na podstawie uchwały nr 5¹/07/2014 Nadzwyczajnego Walne Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lipca 2014 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Zarząd Spółki wyemitował 150.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I o łącznej wartości emisyjnej 945.000,00 zł.

Na dzień publikacji raportu okresowego za 2015 rok do objęcia pozostało łącznie 150.000 akcji o wartości nominalnej 945.000,00 zł.

Działalność operacyjna

Ponadto Spółka, po restrukturyzacji prowadzonej od dnia ogłoszenia upadłości, generuje przychody ze sprzedaży z jedyne go źródła – produkcji własnej mebli dla dzieci pod marką DREWEX. Zarząd Spółki do finansowania bieżącej działalności wykorzystuje środki własne – głównie kredyt kupiecki.

W przyszłości planowany jest powrót do modelu finansowania - w przypadku inwestycji w środki trwałe finansowanie kapitałem własnym i długoterminowymi kredytami bankowymi lub leasingiem, natomiast w przypadku aktywów obrotowych krótkoterminowe zobowiązania wobec dostawców i kredyty bankowe obrotowe. Wymagać to będzie wsparcia inwestora zewnętrznego.

Ponadto Zarząd będzie prowadził rozmowy z wierzycielami w celu zamiany wierzytelności na akcje Spółki w tym akcje pozostałe do objęcia w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Spółka nie zamierza prowadzić istotnych projektów inwestycyjnych do czasu ewentualnego zasilenia kapitałem z nowych emisji akcji. Zarząd rozważa zmianę struktury zarządzania Spółką poprzez stworzenie struktury holdingowej. Na dzień publikacji raportu rocznego za 2015 rok Zarząd nie podjął żadnych wiążących decyzji.

22. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W 2015 roku Spółka dokonała aktualizacji wartości posiadanych aktywów, które zostały opisane w pkt.1. niniejszego sprawozdania z działalności za rok obrotowy 2015 oraz w notach do sprawozdania finansowego za rok 2015 nr A. od I do V. Poza dokonanyimi aktualizacjami nie wystąpiły inne czynniki lub nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy roku 2015.

23. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Do podstawowych czynników mających wpływ na perspektywę działalności Spółki, poza ryzykami wskazanymi powyżej w raporcie okresowym, należą:

czynniki zewnętrzne:

- sytuacja rynkowa w branży meblowej i dziecięcej,
- odbudowa zaufania u dostawców Spółki.
- realizacja umowy inwestycyjnej,
- spłata zobowiązań pozaukładowych,

czynniki wewnętrzne:

- rozpoczęcie działalności operacyjnej,
- terminowa realizacja zobowiązań z tytułu zawartego układu z wierzycielami Spółki,
- utrzymanie rygoru finansowego w zakresie kosztów działalności,
- pozyskanie inwestora zewnętrznego,
- podwyższenie kapitału w ramach kapitału warunkowego.

24. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

W roku obrotowym 2015 nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta. Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

25. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Pomiędzy Spółką, a Prezesem Zarządu nie są zawarte jakiegokolwiek umowy przewidujące rekompensaty.

- 26. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.**

Wynagrodzenie Prezesa Zarządu za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wyniosło 107 tys. zł i nie zostało wypłacone. Prezes Zarządu nie otrzymał też innych wynagrodzeń, w tym nagród, opcji na akcje Spółki itp.

W 2015 roku Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia.

- 27. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).**

Prezes Zarządu Paweł Paluchowski posiada 5.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D:

1. uprawniających do 10.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki ,
2. do powoływania Prezesa Zarządu, a w przypadku Zarządu wieloosobowego również jednego Wiceprezesa Zarządu,
3. do powoływania następującej liczby Członków Rady Nadzorczej:
 - trzech Członków w przypadku pięcioosobowej Rady Nadzorczej,
 - czterech Członków w przypadku sześcioosobowej lub siedmioosobowej Rady Nadzorczej.

Zgodnie z wiedzą Zarządu, Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emitenta.

- 28. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Nie wystąpiły.

- 29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Obecnie w Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

- 30. Informacje o:**

- a) dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta umowa.

W dniu 9 czerwca 2015 roku, Rada Nadzorcza Spółki, stosownie do postanowień § 16 ust. 1 pkt. 7 Statutu Spółki, dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2015 roku oraz do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok. Rada Nadzorcza na biegłego rewidenta wybrała spółkę pod firmą WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3685. Spółka po raz pierwszy korzysta z usług ww Audytora.

W dniu 6 lipca 2015 roku Emitent zawarł umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o przeprowadzenie przeglądu sprawozdania

finansowego za I półrocze 2015 roku i badania sprawozdania finansowego za 2015 rok. Termin przeprowadzenia badania za 2015 rok został wyznaczony do dnia 29 kwietnia 2016 roku.

b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

Badania sprawozdania finansowego za 2015 rok dokonał WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 7.000,00 zł netto,

- usługi doradztwa podatkowego: nie wystąpiły,
- pozostałe usługi: nie wystąpiły.

Przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku dokonał WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 4.000,00 zł netto.

c) Informacje dla poprzedniego roku obrotowego:

W dniu 16 lutego 2015 roku Emitent zawarł umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych GC Audit & Consulting Łukasz Gądek o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za 2014 rok Termin przeprowadzenia badania za 2014 rok został wyznaczony do dnia 13 marca 2015 roku.

- usługi doradztwa podatkowego: nie wystąpiły,
- pozostałe usługi: nie wystąpiły.

Badanie sprawozdania finansowego za 2014 rok dokonała firma GC Audit & Consulting Łukasz Gądek za kwotę 19.000,00 zł netto,

- usługi doradztwa podatkowego: nie wystąpiły,
- pozostałe usługi: nie wystąpiły.

Przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku dokonał PKF Consult sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 477 za kwotę 20.000,00 zł netto.

W imieniu DREWEX S.A.
Paweł Paluchowski – Prezes Zarządu

Warszawa, dnia: 18 marca 2016 r.