

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI DREWEX S.A.  
ZA OKRES  
od 01 stycznia 2016 r.  
do 31 marca 2016 r.**



## **1. Podstawowe informacje o Spółce**

Nazwa (firma):	Drewex Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	Drewex S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Domaniewska 17/19 lok. 133 02-672 Warszawa
Poczta elektroniczna:	poczta@drewex.com
Strona internetowa:	www.drewex.com
Numer NIP:	679-290-41-10
Numer REGON:	120307910
Numer KRS:	0000276811
Organ rejestrowy:	SAD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SADOWEGO
Data rejestracji	20.03.2007 r.
Przedmiot działalności:	Produkcja mebli dla dzieci i niemowląt (zgodnie z klasyfikacją GUS: PKD 3109Z – produkcja pozostałych mebli).

Sprawozdanie Zarządu DREWEX S.A. z działalności Emitenta zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku. Zaprezentowane zostały również dane porównawcze obejmujące okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku.

## **2. Osoby zarządzające i nadzorujące**

### **Zarząd**

W okresie I kwartału 2016 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Paweł Paluchowski.

### **Rada Nadzorcza**

W okresie I kwartału 2016 roku skład Rady Nadzorczej wchodził:

Pani Monika Wieczorek,  
Pani Małgorzata Łyżwińska,  
Pan Czesław Piotrowicz,  
Pan Rafał Plewiński,  
Pan Łukasz Skalski.

## **3. Zasady sporządzenia 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). Sprawozdanie finansowe obejmuje 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 zgodnie z § 87 ust. 7 pkt 2-11 oraz §89 ust. 2-6.

#### **4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk 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 na spłatę powyższych zobowiązań.

### **3) Ryzyko finansowe:**

Spółka do finansowania bieżącej działalności wykorzystuje kapitał zakładowy oraz pożyczki. Istnieje ryzyko wyczerpania środków finansowych niezbędnych do funkcjonowania Spółki, 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. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje stan zobowiązań Spółki i prowadzi rozmowy z wierzycielami. Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku zabezpieczenia środków finansowych na terminową spłatę zobowiązań wierzyciele Spółki złożą wniosek o upadłość z likwidacją jej majątku.

#### 4) Ryzyka operacyjne:

Spółka zakończyła działalność związaną z produkcją mebli dla dzieci z powodu braku środków operacyjnych na jej finansowanie.

Bieżące funkcjonowanie i spłatę zobowiązań Spółka finansuje z kapitału zakładowego oraz pożyczek. W przypadku nierozpoczęcia działalności operacyjnej w dłuższej perspektywie lub braku dopływu środków koniecznych na finansowanie zobowiązań Spółki, w tym realizację układu z Wierzycielami istnieje ryzyko postawienia Spółki w stan 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.

#### 5. Wybrane dane finansowe.

Dane w tys. zł/EUR

Wyszczególnienie	01-01-2015	31-03-2015	01-01-2016	31-03-2016
	PLN	EUR	PLN	EUR

##### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	102	24	0	0
Koszy własny sprzedaży	0	0	0	0
Zyska (strata) na działalności operacyjnej	74	18	-66	-15
Zysk (strata) brutto	74	18	-66	-15
Zysk (strata) netto	74	18	-66	-15
Liczba akcji w sztukach	1 552	1 552	1 703	1 703
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0	0	0	0

##### BILANS

	31-03-2015		31-12-2015		31-03-2016	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	4 635	1 087	3 010	706	3 010	705
Aktywa obrotowe	2 758	647	0	0	0	0
Kapitały własne	-678	-159	-11 353	-2 664	-11 419	-2 675
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 270	3 348	14 363	3 370	14 429	3 380
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0	0	-7	-2	-7	-2

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	01-01-2015 31-03-2015		01-01-2016 31-03-2016	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0

kurs EUR/PLN	31-03-2015	31-12-2015	31-03-2016
- dla danych bilansowych	4,2623	4,2623	4,2684
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1892	4,1892	4,2684

Spółce nie udało się rozpocząć działalności związanej z produkcją mebli dla dzieci. Główną przyczyną był brak zabezpieczenia odpowiednich środków finansowych koniecznych do uruchomienia produkcji i finansowania działań sprzedażowych, związanych z odzyskaniem pozycji rynkowej w branży.

Mając powyższe na uwadze, w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego Zarząd skupił się na poszukiwaniu podmiotów zainteresowanych wynajmem nieruchomości i ruchomości Spółki. Zarząd rozpoczął równoległe działania zmierzające do sprzedaży posiadanego majątku. Środki pozyskane z wynajmu lub ze sprzedaży zostałyby przeznaczone przede wszystkim na spłatę zobowiązań wynikających z zawartego układu z wierzycielami oraz spłatę pozostałych zobowiązań krótkoterminowych Spółki.

Zarząd Spółki jest w trakcie przygotowania nowej strategii rozwoju Spółki, która pozwoli na wykorzystanie potencjału jakim jest jej obecność na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Możliwość pozyskiwania przez Spółkę środków finansowych potrzebnych do realizacji nowych inwestycji oraz pozyskania nowych kompetencji w ramach zmiany profilu działalności poprzez emisję akcji, daje szansę na zrealizowanie realnego i dobrze przygotowanego biznes planu. Zarząd nie wyklucza dalszego wykorzystania emisji akcji własnych do uregulowania części obecnych zobowiązań krótkoterminowych oraz do akwizycji, która pozwoli na rozpoczęcie działalności w nowej branży. Uwzględniając dotychczasowe próby uruchomienia działalności produkcyjnej i handlowej w branży mebli dla dzieci, w ocenie Zarządu, tylko zdecydowane działania idące w kierunku całkowitej zmiany profilu działalności pozwolą Spółce kontynuować działalność w przyszłości.

6. **Opis organizacji emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.**

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

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

Nie wystąpiły.

8. **Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2016 rok.

9. **Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu.**

Według wiedzy Spółki na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2016 roku akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Piotr Polak	245 613	14,43	245 613	14,38
WIN General Management Sp. z o. o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie	150 500	8,84	150 500	9,11
Aquila Investment S.A. z siedzibą w Katowicach	150.000	8,81	150.000	8,78

10. **Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu okresowego, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.**

Zgodnie z wiedzą Zarządu, Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali i nie posiadają akcji Emitenta, opcji i innych uprawnień do akcji Emitenta.

Prezes Zarządu Paweł Paluchowski posiada 5.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D uprawniających do 10.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz posiada uprawnienia w zakresie:

1. powoływania Prezesa Zarządu, a w przypadku zarządu wieloosobowego jednego Wiceprezesa Zarządu. Uprawnienie to realizowane jest poprzez dostarczenie do Spółki oświadczenia. Uprawnienia te wygasają poprzez uchwałę WZ podjętą większością 90% wszystkich głosów, przy udziale co najmniej połowy kapitału zakładowego.
2. powoływania trzech członków Rady Nadzorczej w pięcioosobowej radzie i czterech członków w pięcioosobowej radzie nadzorczej. Członków Rady Nadzorczej powołanych przez akcjonariuszy posiadających wszystkie akcje imienne serii D może odwołać lub zawiesić w drodze uchwały WZ podjętej większością 95% wszystkich głosów, przy udziale co najmniej 90% kapitału zakładowego.

**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.
- 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.

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 raportu okresowego. Zarząd nie jest w stanie przewidzieć rozstrzygnięcia powyższych spraw.

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

W I kwartale 2016 roku nie miały miejsca takie transakcje.

**13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji.

**14. Inne informacje, które są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.**

**1. Emisja akcji w ramach kapitału warunkowego**

Kapitał warunkowy został uchwalony Uchwałą nr 5<sup>1</sup>/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 5<sup>1</sup>/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 I kwartał 2016 roku do objęcia pozostało łącznie 150.000 akcji o wartości nominalnej 945.000,00 zł.

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

**2. Realizacja układu z Wierzycielami Spółki**

W dniu 6 października 2014 roku DREWEX S.A. 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.

### **3. Umowy pożyczek**

W dniu 12.03.2015 roku 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 sporządzania i publikacji niniejszego raportu umowa nie została wypowiedziana przez strony.

#### **15. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego.**

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

- realizacja Umowy Inwestycyjnej,
- oddłużenie Spółki poprzez spłatę zobowiązań pozaukładowych, w tym ich zamianę na akcje Spółki,
- podwyższenie kapitału zakładowego w ramach uchwalonego kapitału warunkowego,
- pozyskanie inwestorów zainteresowanych wynajmem lub kupnem powierzchni produkcyjnej, w tym nieruchomości oraz maszyn i urządzeń,
- terminowa realizacja zobowiązań z tytułu zawartego układu z wierzycielami Spółki,
- utrzymanie rygoru finansowego w zakresie kosztów działalności,
- pozyskanie inwestora zewnętrznego, zainteresowanego wejściem kapitałowym do Spółki i rozpoczęciem w ramach jej struktury działalności operacyjnej,
- podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o dalszym istnieniu Spółki.

**W imieniu DREWEX S.A.**

***(Paweł Paluchowski – Prezes Zarządu)***  
**Warszawa, 6 czerwca 2016 r.**