

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI DREWEX S.A.
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
ZA OKRES
IV KWARTAŁ 2008 ROKU
SA-Q 4/2008**

1. Wstęp.

Informacje dodatkowe do skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego za okres od 01 października 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku (IV kwartał 2008r.) sporządzone zostały na podstawie § 91 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres IV kwartału 2008 roku i dane porównawcze za okres IV kwartału 2007 roku, z zastrzeżeniem, że dane narastająco za okres czterech kwartałów 2007 roku zawierają okres obrotowy Spółki od dnia powstania w dniu 22 sierpnia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku. Jednakże w okresie od dnia 22 sierpnia 2006 roku do dnia 29 grudnia 2006 roku, tj. ostatniego dnia roboczego 2006 roku, Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną od dnia 02 stycznia 2007 roku, tj. od pierwszego dnia roboczego po wniesieniu w formie aportu rzeczowego przedsiębiorstwa DREWEX Piotr Polak w zamian za objęcie akcji Spółki. W prezentowanych danych porównawczych za IV kwartał 2007 roku oraz narastająco za cztery kwartały 2007 roku w stosunku do danych za IV kwartał 2008 roku oraz narastająco za cztery kwartały 2008 roku zachowana jest zasada porównywalności.

2. Zasady przyjęte do sporządzenia skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2008 r. i analogiczny kwartał roku poprzedniego.

Skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2008 roku i analogiczny IV kwartał 2007 roku sporządzone zostało w oparciu o zasady (politykę) rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (wraz z późniejszymi zmianami) oraz „Opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości” Spółki i „Zasad i wykazu stawek amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych” przyjętych Uchwałą Zarządu Nr 1 z dnia 2 stycznia 2007 roku.

W trakcie roku obrotowego, za który sporządzone zostały sprawozdania finansowe Spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Opis zasad (polityki) rachunkowości przyjętych do sporządzenia skróconych sprawozdań kwartalnych:

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.

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.

Od wartości firmy Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych w okresie 20 lat w związku z:

- dużym prawdopodobieństwem generowania korzyści ekonomicznych przez ten składnik aktywów w przyszłych okresach,
- założeniem, że w dłuższym okresie Spółka osiągnie wyniki dodatnie.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych Spółka dokonuje co miesiąc metodą liniową.

- Środki trwałe:

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia, kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodujące, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną wartość użytkową, mierzoną okresem jego używania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwaną przy pomocy ulepszanego środka trwałego, kosztami eksploatacji lub innymi miarami.

Wartość początkową środków trwałych zmniejszają odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe dokonywane w celu uwzględnienia utraty ich wartości, na skutek używania lub upływu czasu. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się uwzględniając zapisy art. 32 ust 1-6 ustawy o rachunkowości.

Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych Spółka dokonuje co miesiąc metodą liniową.

Wykaz rocznych stawek amortyzacji bilansowej dla poszczególnych grup środków trwałych:

a) grunty	– 0,00%;
b) budynki i budowle	– od 2,5% do 20%;
c) obiekty inżynierii lądowej i wodnej	– od 7% do 20%;
d) kotły i maszyny energetyczne	– od 6,7% do 50%;
e) maszyny i urządzenia	– od 10% do 50%;
f) specjalistyczne maszyny i urządzenia	– od 10% do 50%;
g) urządzenia techniczne	– od 6,7% do 50%;
h) środki transportu	– od 20% do 50%;
i) narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	– od 5% do 20%.

Stawka amortyzacji bilansowej dla poszczególnego środka trwałego w zakresie wykazu stawek ustalana jest w momencie przyjmowania do użytkowania na podstawie czasu ekonomicznej użyteczności. Wysokość stawki uzgadniana jest przez osobę odpowiedzialną za użytkowanie przedmiotu i akceptowana przez Kierownika Jednostki.

Stawka amortyzacji podatkowej ustalana jest na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych i akceptowana jest przez Głównego Księgowego.

Przyjęcie środka trwałego oraz wartości niematerialnej i prawnej do użytkowania wraz z określeniem i zaakceptowaniem stawki amortyzacji bilansowej i podatkowej następuje na podstawie dokumentów OT generowanych przez informatyczny system księgowy.

- Środki trwałe w budowie:

W pozycji tej wykazywane są zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego, wycenione w wysokości kosztów nabycia lub wytworzenia.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

- Inwestycje:

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów w krótkim okresie.

Inwestycje wycenia się wg ceny rynkowej lub wg ceny nabycia zależnie, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób wg określonej wartości godziwej.

- Zapasy:

Surowce i towary na dzień bilansowy wyceniane są w cenach nabycia nie wyższych od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Pozostałe materiały według ceny zakupu.

Półprodukty, produkty w toku i produkty gotowe na dzień bilansowy wyceniane są wg kosztów wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży.

Rozchód materiałów i towarów z magazynu wycenia się według metody FIFO „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”.

Produkty gotowe lub półprodukty wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie ujmuje się w księgach rachunkowych w wysokości rzeczywistego kosztu 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.

- Rezerwy:

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne koszty, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania. Rezerwy zalicza się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

- Rezerwy na odpawy emerytalno-rentowe:

Rezerwy na odpawy emerytalno-rentowe zostały wycenione na podstawie szacunku zobowiązań, dokonanego przez aktuarusza, z tytułu nabytych przez pracowników Spółki praw do tych świadczeń.

- 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.

- 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 na ten dzień uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby, zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba, że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

- Leasing:

Firma zawierając umowę leasingu kwalifikuje ją jako umowę leasingu finansowego jeśli spełnia kryteria określone w art. 4 Ustawy o rachunkowości, w przeciwnym razie umowa taka jest kwalifikowana jako umowa leasingu operacyjnego.

W przypadku gdy umowa jest zakwalifikowana jako umowa leasingu finansowego środek trwały przejęty w użytkowanie na podstawie takiej umowy jest ujmowany w księgach, tak jak środek trwały należący do firmy i amortyzowany zgodnie z zasadami opisanymi przy środkach trwałych.

Na ostatni dzień każdego roku obrotowego Jednostka przeprowadza inwentaryzację w zakresie i na zasadach określonych w Rozdziale 3 Ustawy o rachunkowości oraz wewnętrznej Instrukcji inwentaryzacji w Spółce DREWEX S.A.

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.

Prezentowane sprawozdania finansowe nie zawierają wielkości szacunkowych.

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

Zmiany stanu rezerw i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w IV kwartale 2008 r.

(w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 30.09.2008	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na dzień 31.12.2008r.
1	2	3	4	5	6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	26			45
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	20				20
- długoterminowa	19				19
- krótkoterminowa	1				1
Pozostałe rezerwy		12			12
- długoterminowa					
- krótkoterminowa		12			12
Razem	39	38			77

Zmiany stanu rezerw i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za cztery kwartały 2008 r.
narastająco:

(w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.01.2008	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na dzień 31.12.2008r.
1	2	3	4	5	6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	26			45
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	20				20
- długoterminowa	19				19
- krótkoterminowa	1				1
Pozostałe rezerwy, w tym:	12	12	12		12
- długoterminowa					
- krótkoterminowa	12	12	12		12
Razem rezerwy	51		12		77

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w IV kwartale 2008 r.

Wyszczególnienie	Wartość (w tys. zł.)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początku okresu, w tym:	19
a) odniesionej na wynik finansowy, z tytułu	19
- dodatnich różnic przejściowych	19
b) odniesionej na kapitał własny	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	
2. Zwiększenia	
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	26
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
3. Zmniejszenia	
a) odniesione na wynik finansowy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
- rozwiązanie rezerw z tytułu dodatnich różnic przejściowych	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	45
a) odniesionej na wynik finansowy, z tytułu:	45
- dodatnich różnic przejściowych	45
b) odniesionej na kapitał własny	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w IV kwartale 2008 r.

Wyszczególnienie	Wartość (w tys. zł.)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	115
a) odniesionych na wynik finansowy, z tytułu	115
- ujemnych różnic przejściowych	115
b) odniesionych na kapitał własny	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	
2. Zwiększenia	25
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	25
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą	

podatkową	
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
3. Zmniejszenia	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
- rozwiązanie aktywów z tytułu ujemnych różnic przejściowych	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	140
a) odniesionych na wynik finansowy, z tytułu:	140
- ujemnych różnic przejściowych	140
b) odniesionych na kapitał własny	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za cztery kwartały 2008 r. narastająco

Wyszczególnienie	Wartość (w tys. zł.)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	19
a) odniesionej na wynik finansowy, w tym:	19
- dodatnich różnic przejściowych	19
b) odniesionej na kapitał własny	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	
2. Zwiększenia	26
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	26
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
3. Zmniejszenia	
a) odniesione na wynik finansowy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
- rozwiązanie rezerw z tytułu dodatnich różnic przejściowych	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	45
a) odniesionej na wynik finansowy, z tytułu:	45
- dodatnich różnic przejściowych	45
b) odniesionej na kapitał własny	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego za cztery kwartały 2008 r. narastająco

Wyszczególnienie	Wartość (w tys. zł.)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	115
a) odniesionych na wynik finansowy, z tytułu:	115
- ujemnych różnic przejściowych	115
b) odniesionych na kapitał własny	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	
2. Zwiększenia	25
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	25

b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
3. Zmniejszenia	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
- rozwiązanie aktywów z tytułu ujemnych różnic przejściowych	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	140
a) odniesionych na wynik finansowy, z tytułu:	140
- ujemnych różnic przejściowych	140
b) odniesionych na kapitał własny	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	

5. Dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących składniki aktywów w IV kwartale 2008 r. (w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.10.2008r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie zbędnych odpisów	Stan na dzień 31.12.2008r.
1	2	3	4	5	6
Odpisy aktualizujące składniki aktywów, w tym:	106				106
- należności z tytułu dostaw i usług	106				106

Zmiana stanu odpisów aktualizujących składniki aktywów za cztery kwartały 2008 r. narastająco (w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.01.2008r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie zbędnych odpisów	Stan na dzień 31.12.2008r.
1	2	3	4	5	6
Odpisy aktualizujące składniki aktywów, w tym:	106				106
- należności z tytułu dostaw i usług	106				106

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

Za cztery kwartały 2008 roku Spółka osiągnęła narastająco przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kwocie 22 377 tys. zł., natomiast przychody ogółem wyniosły 22 917 tys. zł. W samym IV kwartale 2008 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły kwotę 4 199 tys. zł. W stosunku do analogicznych okresów 2007 roku, w przypadku przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów liczonych narastająco nastąpił spadek o 6 %, a w przypadku przychodów liczonych za pojedynczy kwartał spadek wyniósł 30 %.

Spółka w 2008 roku wypracowała zysk operacyjny na poziomie 1 255 tys. zł., który jest o 32 % wyższy od zysku operacyjnego za analogiczny okres 2007 roku oraz zysk netto w kwocie 932 tys. zł., który jest o 56 % wyższy od zysku netto za 2007 rok. Rentowność netto wyniosła odpowiednio: 4,16 % w 2008 r. i była wyższa od rentowności netto za 2007 rok, która wyniosła 2,52 %.

Do podstawowych czynników mających wpływ na osiągnięte w IV kwartale 2008 wyniki finansowe należy zaliczyć:

- podstawowym powodem spadku przychodów i wyniku finansowego w IV kwartale 2008 roku w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku było przesunięcie czasowe wprowadzenia do sprzedaży kolekcji ubrań dla dzieci i niemowląt „jesień – zima” w 2008 roku w stosunku do 2007 roku. W 2007 roku prawie całość kolekcji została sprzedana w październiku 2007 roku, a więc przychody z niej i zysk znalazł się w wynikach IV kwartału 2007 roku. Natomiast w 2008 roku, idąc za zgłaszanymi postulatami głównych kontrahentów Spółki w sprawie wcześniejszego wyprodukowania i sprzedaży kolekcji ubrań „jesień – zima”, Spółka całość kolekcji przewidzianej na 2008 rok sprzedała w okresie lipiec - wrzesień. Przychody z tej kolekcji i zysk znalazł się więc w wynikach za III kwartał 2008 roku. Wartość tego przesunięcia w czasie na przychodach wyniósł około 1 700 tys. zł., natomiast na zysku operacyjnym ze sprzedaży około 785 tys. zł. W związku z tym Spółka w IV kwartale 2008 roku poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 237 tys. zł.;

Analizując natomiast spadek rocznych przychodów ze sprzedaży w 2008 roku w stosunku do 2007 roku, do podstawowych przyczyn tego spadku należy zaliczyć:

- spadek kursów walut EUR i USD w stosunku do PLN. Pomimo znaczącego odbicia się kursów walut obcych w IV kwartale 2008, średni kurs w całym 2008 roku w przypadku EUR był o 6,48 %, a w przypadku USD o 12,26 % niższy niż w 2007 roku. Spółka w 2007 roku uzyskała przychody ze sprzedaży eksportowej na poziomie prawie 37 % w stosunku do przychodów ogółem, dlatego spadek kursów EUR i USD miał negatywny wpływ na wielkość uzyskanych przychodów w skali całego roku;

- w IV kwartał 2008 roku Spółka weszła ze świadomością narastającego kryzysu finansowego. Dlatego Zarząd Spółki w obawie o możliwość wystąpienia trudności w regulowaniu należności przez kontrahentów, zwłaszcza zagranicznych ograniczył sprzedaż na zasadach kredytu kupieckiego, przechodząc na system przedpłat lub ubezpieczając należności na zasadach faktoringu pełnego dla klientów, którym bank przyznał limity. Z drugiej strony kryzys finansowy szczególnie dotkliwy w krajach Europy Wschodniej i Środkowej, np. Ukraina, Węgry, Łotwa, spowodował spadek zamówień z tych rynków. W IV kwartale 2008 roku spadek sprzedaży eksportowej w stosunku do IV kwartału 2007 roku wyniósł 24 %. Spółka jednak na koniec 2008 roku i na dzień sprawozdania nie poniosła strat związanych z terminowością regulowania należności od kontrahentów i posiada stan należności na jakościowo wysokim poziomie;

- w grudniu 2008 roku, Spółka zanotowała również spadek zamówień z rynku krajowego. Był to jednak efekt przesunięcia czasowego zamówień na styczeń 2009 r. Krajowi odbiorcy, ze względu na trudny do przewidzenia wobec narastającego kryzysu poziom sprzedaży detalicznej pod koniec roku oraz stosunkowo długi okres dni wolnych w grudniu 2008 roku wstrzymali się z cykliczną wielkością miesięcznych zamówień. W grudniu sprzedaż netto wyniosła 719,4 tys. zł., co w stosunku do poziomu z analogicznego miesiąca grudnia 2007 roku oznaczało spadek o 309,4 tys. zł. Jednak w styczniu 2009 roku popytu powrócił na średni miesięczny poziom, tak że w styczniu 2009 roku sprzedaż netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosła 1 832,50 tys. zł., i była większa od poziomu sprzedaży za styczeń 2008 roku o 119,9 tys. zł. Podstawowy wzrost popytu w styczniu 2009 roku Spółka zanotowała na rynku krajowym, co może być optymistyczną informacją, że na rynku artykułów dla dzieci i niemowląt, na którym działa Spółka kryzys nie będzie tak głęboki, jak na innych rynkach.

Zysk netto Spółki w IV kwartale 2008 roku był na poziomie 18 tys. zł. Ponieważ zysk ze sprzedaży za ten okres był ujemny, na uzyskanie dodatniego wyniku finansowego netto miała wpływ wycena bilansowa należności walutowych. Ponieważ Spółka w dużo wyższym stopniu generuje aktywa walutowe, niż posiada zobowiązania walutowe, zanotowany na rynkach finansowych na koniec 2008 roku wzrost kursu EUR i USD spowodował uzyskanie przychodów finansowych z tytułu dodatnich różnic kursowych na poziomie 212 tys. zł. Ponieważ aktywa walutowe Spółki posiadają cykl obrotu krótkoterminowy (40 – 60 dni) i wobec prognoz utrzymania się wysokiego kursu walut w kolejnych miesiącach 2009 roku, będą to różnice zrealizowane.

Spółka w IV kwartale 2008 roku przeprowadziła znaczące inwestycje zakupu nowych maszyn stolarskich – strugarki profilowanej i optymalizarki, brykietarki oraz przeprowadziła rozbudowę i modernizację odciągu pyłów i trocin. Łączny koszt tych inwestycji wyniósł 2 231,2 tys. zł. Inwestycje zostały sfinansowane w 71 % z kredytu bankowego inwestycyjnego, a w 29 % ze środków własnych, uzyskanych między innymi z publicznej emisji akcji w kwietniu 2008 roku. Inwestycje zostały w 97 % zakończone. Nowe maszyny stolarskie pozwolą na unowocześnienie produkcji poprzez zmniejszenie kosztów zużycia materiałów i podniesienie jakości. Natomiast brykietarka pozwoli uzyskać dodatkowe dochody ze sprzedaży brykietu, który będzie produkowany z odpadów z produkcji (trocin).

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w działalności Spółki czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mającym znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

W prezentowanym okresie nie wystąpiła sezonowość lub cykliczność działań Spółki.

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym IV kwartału 2008 roku Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonywała (deklarowała) wypłaty dywidendy.

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

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

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 31.12.2008r.	Stan na dzień 01.10.2008r.	Stan na dzień 01.01.2008r.
1.	Należności warunkowe			33
1.1.	Od jednostek powiązanych			
1.2.	Od pozostałych jednostek (z tytułu)			33
	- z tytułu umowy o dotację na dofinansowanie inwestycji w ramach programów pomocowych UE (SPOWKP)			33
2.	Zobowiązania warunkowe	356	34	
2.1.	Na rzecz jednostek powiązanych			
2.2.	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	42	34	
	- udzielonych gwarancji i poręczeń	42	34	
	- zawarcia warunkowej umowy przedwstępnej sprzedaży	314		
3.	Inne			
Pozycje pozabilansowe razem		356	66	33

- Przedstawione zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń dotyczy gwarancji bankowej wystawionej przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na zlecenie Emitenta na rzecz The Outlet Company Sosnowiec Sp. z o.o. na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu najmu lokalu handlowego. Termin ważności gwarancji jest do dnia 10 września 2010 r. Kwota gwarancji wynosi równowartość w złotych 10.088,02 EURO przeliczonej według kursu średniego EUR obowiązującego w NBP w dniu ewentualnej zapłaty z gwarancji. Zmiana wartości zobowiązania z tego tytułu w IV kwartale 2008 r. wynika z wyceny walutowej, po średnim kursie EUR w NBP z dnia 31.12.2008 r. – 4,1724 zł./EUR.
- Zobowiązanie warunkowe z tytułu zawarcia warunkowej umowy przedwstępnej sprzedaży dotyczy zawartego przez Spółkę aktu notarialnego zakupu działki gruntowej w Tomicach, z przeznaczeniem na działalność gospodarczą Spółki. Wartość zobowiązania wynikającego z umowy, po odjęciu wpłaconej zaliczki wynosi 313 800,00 zł. brutto. Termin zawarcia umowy przyrzeczonej ustalony został na dzień 31.03.2009 r.

Sporządził: Jarosław Lasek

W imieniu DREWEX S.A.

.....

.....

Kraków, 10 luty 2009 r.