

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI DREWEX S.A.
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
ZA OKRES
IV KWARTAŁ 2009 ROKU
SA-Q 4/2009**



1. Wstęp.

Informacje dodatkowe do skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego za okres od 01 października 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku (IV kwartał 2009r.) sporządzone zostały na podstawie § 87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres IV kwartału 2009 roku i dane porównawcze za okres IV kwartału 2008 roku. W prezentowanych danych porównawczych za IV kwartał 2008 roku w stosunku do danych za IV kwartał 2009 roku zachowana jest zasada porównywalności.

2. Zasady przyjęte do sporządzenia skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2009 roku i analogiczny kwartał roku poprzedniego.

Skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2009 roku i porównawczy IV kwartał 2008 roku sporządzone zostało w oparciu zasady (politykę) rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (wraz z późniejszymi zmianami) oraz „Opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości” Spółki i „Zasad i wykazu stawek amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych” przyjętych Uchwałą Zarządu Nr 1 z dnia 2 stycznia 2007 roku.

W trakcie roku obrotowego, za które sporządzone zostały sprawozdania finansowe, Spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego. Spółka do sporządzenia kwartalnych sprawozdań finansowych zastosowała te same zasady (politykę) rachunkowości, które stosuje do sporządzania rocznych sprawozdań finansowych.

Spółka sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe.

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 odprawy emerytalno-rentowe:

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

Zgodnie z obowiązującym w Spółce regulaminie pracy Jednostka zobowiązana jest do wypłat odpraw emerytalnych zgodnie z Kodeksem Pracy.

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

Wysokość rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu odpraw emerytalnych na dzień 31.12.2009 r. została utworzona w oparciu o wycenę aktuarialną, zakładającą szacunkowy wzrost wynagrodzeń stanowiących podstawę do kalkulacji kodeksowych odpraw emerytalnych i rentowych na poziomie 5,0 %, co stanowi realną roczną stopę wzrostu wynagrodzeń w wysokości 2,5 % i długookresową roczną stopę inflacji na poziomie 2,5 %. Stopę dyskonta przyjęto w wysokości 6,2 %. Rotacja pracowników została ustalona na podstawie historycznych danych.

- Podatek dochodowy odroczony:

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową możliwą do odliczenia lub zapłacenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Natomiast rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, czyli różnic powodujących zwiększenie podstawy opodatkowania w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego, obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Wyżej wymieniona rezerwa i aktywa wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Do wyceny aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku w bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka przyjęła stawkę podatkową w wysokości 19 %.

Spółka w okresach kwartalnych dokonuje weryfikacji wyceny bilansowej i podatkowej poszczególnych pozycji aktywów i pasywów. W przypadku braku istotnych zmian w wysokości wycenianych pozycji w ciągu roku sprawozdawczego, Spółka dokonuje zmian wysokości podatku odroczonego na koniec okresu sprawozdawczego.

- Kapitały:

Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej i wykazuje z podziałem na ich rodzaje.

- Instrumenty Finansowe:

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Przy ustalaniu wartości godziwej aktywów finansowych uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji. Przy ustalaniu wartości godziwej zobowiązań finansowych uwzględnia się koszty transakcji, jeżeli ich wartość jest istotna i dotyczy zobowiązań wymagalnych w terminie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych, koszty transakcji poniesione przez jednostkę zalicza się do kosztów finansowych bieżącego okresu sprawozdawczego.

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

- Leasing:

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

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

Zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu, klasyfikowanych do leasingu finansowego ujmowane są w pasywach i wyceniane wg. wartości godziwej.

Na ostatni dzień każdego roku obrotowego Jednostka przeprowadza inwentaryzację w zakresie i na zasadach określonych w Rozdziale 3 Ustawy o rachunkowości oraz wewnętrznej Instrukcji inwentaryzacji w Spółce DREWEX S.A. Leasingowane środki trwałe znajdują się na terenie strzeżonym i jednostka przyjęła zasadę spisu z natury w okresach co 4 lata.

II. Wybrane sposoby sporządzania rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych.

- Przychody i zyski:

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które wpływają na wzrost kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Wartość przychodów ustala się według zasady memoriału – to jest ujęcia w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym ogółu operacji gospodarczych dotyczących danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego, czy zostały na dzień opłacone. Przez pozostałe przychody operacyjne rozumie się przychody niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

- Koszty i straty:

Przez koszty i straty Spółka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty wycenia się według zasady memoriału – to jest ujęcia w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym ogółu operacji gospodarczych dotyczących danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego, czy zostały na dzień opłacone.

- Wynik finansowy:

Na wynik finansowy w Spółce składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego płatnikiem jest jednostka i płatności z nim zrównanych na podstawie odrębnych przepisów.

Spółka prowadzi ewidencję i rozliczenie kosztów wg rodzaju oraz sporządza rachunek zysków i strat w postaci kalkulacyjnej.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Sprawozdanie finansowe przedstawia szacunki Spółki w zakresie wyceny:

- aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

W IV kwartale 2009 roku Jednostka dokonała zmian wielkości szacunkowych w związku z dokonaniem ponownej wyceny na dzień 31.12.2009 r.

- różnic pomiędzy bilansową, a podatkową wyceną aktywów i pasywów oraz ustaleniem aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku,
- aktualizacji wyceny aktuarialnej rezerw z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych.

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 2009 r.

(w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.10.2009	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na dzień 31.12.2009r.
1	2	3	4	5	6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	18	28		18
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	26	3			29
- długoterminowa	24	1			25
- krótkoterminowa	2	2			4
Pozostałe rezerwy		18			18
- długoterminowa					
- krótkoterminowa		18			18
Razem	54	39	28		65

W IV kwartale 2009 roku Spółka zawiązała rezerwy na wydatki, które zostaną poniesione w następnym roku obrotowym, lecz dotyczą kosztów roku 2009, tj:

- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego za 2009 rok (wartość wg. umowy): 10 000,00 zł.
- rezerwa na koszty wyceny aktuarialnej rezerw na świadczenia emerytalne i podobne na dzień 31.12.2009 r. (wartość wg. oferty): 700,00 zł.
- rezerwa na koszt opłaty środowiskowej z tytułu emisji gazów za drugie półrocze 2009 roku (wartość wg. złożonego sprawozdania): 7 338,00 zł.

Zawiązana rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego dotyczy dodatnich różnic przejściowych:

- amortyzacja środków trwałych w leasingu w kwocie 17.720,00 zł.
- naliczone różnice kursowe od zobowiązań w kwocie 395,00 zł.

Zmiany stanu rezerw i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego narastająco w okresie do dnia 31.12.2009 r.

(w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.01.2009	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na dzień 31.12.2009r.
1	2	3	4	5	6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	18	28		18
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	28	3		2	29
- długoterminowa	24	1			25
- krótkoterminowa	4	2		2	4
Pozostałe rezerwy	12	25	1	18	18
- długoterminowa					
- krótkoterminowa	12	25	1	18	18
Razem	68	46	29	20	65

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w IV kwartale 2009 r.

Wyszczególnienie	Wartość (w tys. zł.)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	141
a) odniesionych na wynik finansowy, z tytułu	141
- ujemnych różnic przejściowych	141
b) odniesionych na kapitał własny	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	
2. Zwiększenia	32
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	32
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	116
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	116
- wykorzystanie aktywów z tytułu ujemnych różnic przejściowych	116
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:	57
a) odniesionych na wynik finansowy, z tytułu:	57
- ujemnych różnic przejściowych	57
b) odniesionych na kapitał własny	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego narastająco w okresie do dnia 31.12.2009 r.

Wyszczególnienie	Wartość (w tys. zł.)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	141
a) odniesionych na wynik finansowy, z tytułu	141
- ujemnych różnic przejściowych	141
b) odniesionych na kapitał własny	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	
2. Zwiększenia	32
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	32
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	116
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	116
- wykorzystanie aktywów z tytułu ujemnych różnic przejściowych	116
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:	57
a) odniesionych na wynik finansowy, z tytułu:	57
- ujemnych różnic przejściowych	57
b) odniesionych na kapitał własny	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	

W związku z dokonaną na koniec 31.12.2009 r. wyceną różnic pomiędzy wartością bilansową, a podatkową aktywów i pasywów Spółki oraz wykorzystaniem części aktywów z tytułu odroczonego podatku, wykorzystana została kwota 116.529,62 zł. obejmująca aktywa z tytułu naliczonych na dzień 31.12.2008 r. odsetek od zobowiązań oraz ujemnych różnic kursowych, naliczonych, a zapłaconych w 2010 roku zobowiązań z tytułu wynagrodzeń i składek ZUS, naliczonych i wykorzystanych pozostałych rezerw. Na dzień 31.12.2009 r. zawiązane zostały natomiast aktywa z tytułu:

- niezrealizowanych różnic kursowych w kwocie 576,00 zł.,
- naliczonych odsetek od zobowiązań w kwocie 544 zł.,
- naliczonych, niezapłaconych zobowiązań z tytułu ZUS w kwocie 26.615,00 zł.
- zawiązanych pozostałych rezerw w kwocie 3.427,00 zł.
- zwiększenia rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych w kwocie 267,00 zł.

5. Dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących składniki aktywów w IV kwartale 2009 r.

(w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.10.2009r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie zbędnych odpisów	Stan na dzień 31.12.2009r.
1	2	3	4	5	6
Odpisy aktualizujące składniki aktywów, w tym:	106				106
- należności z tytułu dostaw i usług dochodzone na drodze sądowej	106				106
- zapasy		42			42

Spółka w IV kwartale dokonała aktualizacji wartości zapasów w łącznej kwocie 42 200,25 zł. w związku ze szkodą na magazynie Szwalni.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących składniki aktywów narastająco w okresie do dnia 31.12.2009 r.

(w tys. zł.)

Treść	Stan na dzień 01.01.2009r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie zbędnych odpisów	Stan na dzień 31.12.2009r.
1	2	3	4	5	6
Odpisy aktualizujące składniki aktywów, w tym:	106				106
- należności z tytułu dostaw i usług dochodzone na drodze sądowej	106				106
- zapasy		42			42

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

W IV kwartale 2009 roku Spółka dokonała otwarcia trzech nowych sklepów w ramach sieci marketów dla dzieci KOLORINO. Były to dwa własne lokale – w Rudzie Śląskiej w CH DOMINO o powierzchni 1.210 mkw otwarty w dniu 24 października 2009 r., w Gdańsku w Fashion House Outlet Centre o powierzchni 87,78 mkw otwarty w dniu 28 listopada 2009 r. oraz otwarty w dniu 01 grudnia 2009 r. pierwszy sklep KOLORINO na zasadzie franchisingu w Opolu.

Doświadczenie zdobyte przy otwarciu pierwszego sklepu w Krakowie pozwoliło na sprawne przeprowadzenie kolejnych inwestycji i z miesiąca na miesiąc coraz lepsze dopasowanie oferty handlowej do potrzeb klientów i trendów panujących na rynku.

Udział przychodów ze sprzedaży detalicznej własnych sklepów wzrósł w IV kwartale 2009 r. do poziomu 20 % przychodów ogółem ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Pozytywne zmiany w IV kwartale 2009 r. nastąpiły w zakresie eksportu. Zaobserwowano zwiększenie zainteresowania ze strony klientów zagranicznych produktami Spółki, co przełożyło się wzrostem sprzedaży eksportowej w IV kwartale 2009 r. w stosunku do III kwartału 2009 r. o 20,67 %. Porównując realizację poziomów sprzedaży eksportowej w IV kwartale 2009 r. w stosunku do IV kwartału 2008 roku spadek wyniósł tylko 4,57 %, gdy tymczasem narastająco w całym 2009 roku w stosunku do 2008 roku spadek eksportu wyniósł 24,13 %. Można zaobserwować zahamowanie tendencji spadkowej na rynkach zagranicznych Spółki.

Krajowa sprzedaż hurtowa w IV kwartale 2009 r. w stosunku do IV kwartału 2008 roku odnotowała wzrost obrotów o 18,15 % i to pomimo, że IV kwartał każdego roku jest dla Spółki okresem o najniższych obrotach hurtowych.

Łącznie przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ze wszystkich segmentów działalności w IV kwartale 2009 r. w stosunku do IV kwartału 2008 roku były wyższe o 32,15 %. Natomiast, narastająco w 2009 roku sprzedaż produktów, towarów i materiałów w stosunku do 2008 roku była niższa o 2,03 %. Utrzymanie więc przychodów Spółki ze sprzedaży w 2009 roku prawie na podobnym poziomie 2008 roku, pomimo spadku sprzedaży eksportowej o 24 % było możliwe dzięki otwarciu nowego kanału dystrybucji, jakim jest sieć sklepów detalicznych KOLORINO. Krajowa sprzedaż hurtowa w tym samym okresie była niższa o 1,70 %. Świadczy to o niskim wpływie konkurencji własnych sklepów dla dotychczasowego hurtowego kanału dystrybucji produktów w Polsce. Decyzja Zarządu o potrzebie budowy sieci detalicznej w celu zwiększenia udziału sprzedaży produktów Spółki DREWEX na rynku krajowym i zwiększenia rozpoznawalności marki była zatem decyzją pozytywną.

W 2009 roku Spółka wygenerowała stratę, zarówno na wyniku ze sprzedaży, jak również wyniku finansowym netto. Strata ta powstała w III i IV kwartale, w pierwszej kolejności w związku ze wzrostem kosztów sprzedaży, co związane było z kosztami uruchomienia i prowadzenia sklepów własnych sieci KOLORINO, tj. kosztami reklamy sklepów (billboardy, reklama w prasie, internecie). Drugą przyczyną powstania straty ze sprzedaży był wzrost kosztów zaopatrzenia i produkcji związanych ze sprzedażą ubrań i pościeli dla dzieci. Wiąże się to ze znaczącym wzrostem kursów walutowych USD w pierwszej połowie roku, w walucie, której Spółka dokonuje importu towarów handlowych. Część importu zastąpiona została produkcją własną, co jednak wpłynęło na wzrost kosztów bezpośrednich produkcji. W efekcie droższego importu i wyższych kosztów produkcji uzyskiwana marża handlowa ze sprzedaży wyrobów szwalniczych spadła w 2009 roku w stosunku do 2008 roku. Istotny wpływ na stratę netto miały również koszty ujemnych różnic kursowych z działalności operacyjnej, które wyniosły w całym 2009 roku 215 tys. zł., natomiast w IV kwartale 2009 r. 32 tys. zł. Należy zwrócić również uwagę na wzrost kosztów amortyzacji w 2009 roku w związku z przeprowadzonymi inwestycjami pod koniec 2008 roku w unowocześnienie parku maszynowego Spółki oraz inwestycjami w obcych środkach trwałych w związku z wynajmem obiektów handlowych pod sieć sklepów KOLORINO. Wzrost ten wyniósł 26,54%, a wartość amortyzacji przekroczyła 869,6 tys. zł. Z drugiej strony wysokie koszty amortyzacji pozwoliły na wygenerowanie, pomimo straty dodatniego EBITDA w wysokości 446 tys. zł.

W 2009 roku uległy obniżeniu koszty ogólnego zarządu o 2,82%, koszty odsetek o 9,34% oraz koszty wytworzenia wyrobów meblarskich.

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, mającego znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Wygenerowane przychody i poniesione koszty związane były głównie z podstawową działalnością przedsiębiorstwa i dotyczyły typowych operacji na rynku.

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

W prezentowanym okresie nie wystąpiła sezonowość lub cykliczność działalności.

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym IV kwartału 2009 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, nieujętych 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 31.12.2009 r.	Stan na dzień 30.09.2009 r.	Stan na dzień 30.06.2009 r.	Stan na dzień 31.12.2008 r.
1.	Należności warunkowe	0	0	0	0
1.1.	Od jednostek powiązanych				
1.2.	Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
2.	Zobowiązania warunkowe	236	203	45	356
2.1.	Na rzecz jednostek powiązanych				
2.2.	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	236	203	45	356
	- otrzymanych gwarancji i poręczeń	236	203	45	42
	- zawarcia warunkowej umowy zakupu działki gruntowej	-	-	-	314
3.	Inne				
Pozycje pozabilansowe razem		236	203	45	356

- a) Przedstawione zobowiązania warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń dotyczą gwarancji bankowych, wystawionych na zlecenie DREWEX S.A., których wykorzystanie w przypadku realizacji obciąża Emitenta. Na łączną wartość otrzymanych gwarancji składa się:
- wystawiona przez Raiffeisen Bank Polska S.A. gwarancja płatności na rzecz Fashion House 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 poszczególnych kwartałach wynika z wyceny walutowej, po średnim kursie EUR w NBP na dzień sprawozdania;
 - wystawiona przez Bank DnB NORD Polska S.A. gwarancja płatnicza na rzecz LINEA – Systemy Chłodnicze Sp. z o.o. na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu najmu lokalu handlowego. Termin ważności gwarancji jest do dnia 19 sierpnia 2010 r. Kwota gwarancji wynosi 160.243,63 zł;
 - wystawiona przez Raiffeisen Bank Polska S.A. gwarancja płatności na rzecz Fashion House Gdańsk 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 8.425,60 EURO przeliczonej według kursu średniego EUR obowiązującego w NBP w dniu ewentualnej zapłaty z gwarancji. Wartość na dzień 31.12.2009 r. wyceniona po średnim kursie EUR w NBP na dzień sprawozdania.
- b) Zobowiązanie warunkowe z tytułu zawarcia warunkowej umowy zakupu działki gruntowej w Tomicach ujawnione w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2008 r. i w I kwartale 2009 r., na dzień sporządzenia bieżącego sprawozdania finansowego wygasło w związku z przeniesieniem własności nieruchomości na Spółkę i zapłatą zobowiązania.

Sporządził: Jarosław Lasek

W imieniu DREWEX S.A.

.....
Piotr Polak – Prezes Zarządu

.....
Jacek Szczur – Wiceprezes Zarządu

Kraków, 01 marca 2010 r.