



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
POLSKA AGENCJA PRASOWA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI DROZAPOL-PROFIL S.A. ZA 2009 ROK

Bydgoszcz, kwiecień 2010

SPIS TREŚCI

1.	LIST PREZESA ZARZĄDU	4
2.	PROFIL DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	6
2.2.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	7
2.3.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH, USŁUGACH, RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.....	7
2.4.	ZATRUDNIENIE.....	10
3.	NOTOWANIA AKCJI DROZAPOL-PROFIL S.A.	11
4.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU	12
5.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
5.1.	RYZYKA I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z OTOCZENIA.....	15
5.2.	RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	16
6.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	18
7.	UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
8.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ WSKAZANIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	18
9.	OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	19
10.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK	19
11.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH.....	20
12.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	20
13.	OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI	20
14.	PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH Z PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI.....	20
15.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....	20
16.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	21
17.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI	21
18.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI	21
19.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA	22
20.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	22
21.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ 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 SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE	23
22.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.	23
23.	AKCJE ZNAJDUJĄCE SIĘ W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	24
24.	WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	24
25.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM TEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	25
26.	INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	25
27.	INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	25

28.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	26
29.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	34
30.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	34
31.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	34

1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Drodzy Akcjonariusze,

Miniony rok okazał się najtrudniejszym okresem w szesnastoletniej historii Spółki. Recesja gospodarcza, która już w 2008 roku odbiła się na naszych wynikach, naznaczyła branżę hutniczą bardzo dotkliwie. Łącuch niekorzystnych zdarzeń w branży ciągnął się nieubłaganie w 2009 roku i dopiero początek roku bieżącego dał nam wyraźne oznaki poprawy sytuacji. W trakcie 2009 roku musieliśmy jednak zmierzyć się ze spadkiem cen oraz popytu, także u naszych klientów, ograniczaniem limitów kupieckich oraz asekuracyjną polityką banków.

Mimo trudnej sytuacji sam początek roku okazał się pomyślny, ponieważ 10 marca sfinalizowaliśmy połączenie ze spółką GLOB-PROFIL S.A. Procesy konsolidacyjne, w tym scalanie kultur organizacyjnych obu firm, trwały już od kilku miesięcy i uwidoczniły nam potrzebę przeprowadzenia głębszych działań naprawczych.

Wdrożony program naprawczy od kwietnia 2009 roku, w już połączonych spółkach, udało się zrealizować głównie w obszarze cięcia kosztów, redukcji zapasów magazynowych oraz kredytów walutowych, jak również ograniczenia wydatków inwestycyjnych i reorganizacji produkcji. To właśnie wysokie stany magazynowe oraz różnice kursowe (zwłaszcza w pierwszym kwartale 2009 roku) stanowiły dla nas punkty zapalne, które koniecznie należało zweryfikować. Podjęte wysiłki zaowocowały obniżeniem stanów magazynowych o 57%, spadkiem zobowiązań o 62%, w tym także spłaceniem kredytów walutowych na koniec 2009 roku.

Proces realizacji programu naprawczego był bardzo ciężkim okresem zarówno dla Zarządu, kadry kierowniczej, jak i pozostałych pracowników, ponieważ uwzględniał także restrukturyzację zatrudnienia. Tak jak i przed kryzysem, w każdym roku prowadziliśmy i dalej będziemy prowadzić działania w celu dalszej optymalizacji zatrudnienia, tak pod względem ilościowym, ale przede wszystkim jakościowym.

W wymiarze przychodów i wyniku finansowego nie zdołaliśmy zrealizować planu i rok zakończyliśmy z obrotem w wysokości 148 mln zł. Mimo spadku przychodów ogółem o 45%, o tyle samo procentowo wzrosły przychody ze sprzedaży produktów i usług i wyniosły 16 mln zł.

W zakresie rentowności Spółka osiągnęła 6 mln zł zysku brutto ze sprzedaży. Na pozostałych poziomach rentowności wygenerowana została strata – 20 mln zł strata operacyjna i 22 mln zł strata netto. Na te wysokości miały wpływ przede wszystkim różnice kursowe i przeszacowanie pozostających w magazynach wyrobów do poziomu cen rynkowych z zachowaniem planowanej marży.

Mimo problemów z zyskownością, a przez to obniżeniem kapitału własnego o 23 mln zł, w zakresie płynności pozostaliśmy na optymalnym poziomie. Sytuacja finansowa, mimo tak długiego kryzysu, pozostała stabilna, a z każdym miesiącem bieżącego roku będzie się poprawiać, głównie dzięki wzrostowi popytu i cen, zwiększeniu produkcji przy zachowaniu niskiego poziomu kosztów.

Dziś, kiedy widać już pierwsze oznaki wychodzenia branży z kryzysu, muszę przyznać, że DROZAPOL-PROFIL, choć z uszczuplonymi zasobami, jest firmą silną i gotową do dalszego rozwijania skrzydeł zarówno na polskim, jak i zagranicznym rynku. Zgodnie z założeniami strategii na lata 2010-2012, stawiamy sobie za cel m.in. wejście w branżę deweloperską, wzmocnienie produkcji i usług, rozwinięcie eksportu oraz wprowadzenie innowacyjnych, zyskownych metod dystrybucji stali. Niektóre z tych działań już są realizowane od początku roku, inne są na etapie opracowań i konsultacji. Zostały zawarte też w pierwszym kwartale br. korzystne umowy i kontrakty z dostawcami, zapewniające dostawy stali jeszcze w cenach sprzed podwyżek. Nie stronimy także od dalszych, zapewniających przede wszystkim wzrost wartości Spółki dla Akcjonariuszy, akwizycji lub fuzji. Firmy z branży dojrzewają po kryzysie do myślenia konsolidacyjnego, dopuszczając do

wymiany udziałów za udziały, udziałów za akcje, aby w ramach większej organizacji zapewnić sobie dalszy rozwój. W przypadku podjęcia konkretnych decyzji w tym obszarze opublikujemy stosowny komunikat bieżący.

Każde nowe wyzwanie, jakie stawia przed sobą Zarząd, ma na celu wypełniać misję firmy, a w szczególności zapewniać wzrost wartości dla Akcjonariuszy, profesjonalnie zaspokajać potrzeby klientów oraz zapewniać stabilne miejsca pracy pracownikom i umożliwiać im dalszy rozwój zawodowy i finansowy. W połączeniu z osiąganymi zyskami da nam to realną szansę na umacnianie pozycji rynkowej i maksymalizację kapitalizacji.

Patrząc z nadzieją w przyszłość, zapraszam do lektury raportu rocznego.

Wojciech Rybka
Prezes Zarządu

2. PROFIL DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

2.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Firma: DROZAPOL - PROFIL S.A.

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Bydgoszcz

Adres: ul. Toruńska 298a, 85-880 Bydgoszcz

Adres korespondencyjny: j.w.

Numery telekomunikacyjne:

Tel. (052) 326-09-00

Fax. (052) 326-09-01

adres strony internetowej: www.drozapol.pl

REGON: 090454350

NIP: 554-00-91-670

KRS 0000208464

Spółka powstała w 1993 r. w wyniku fuzji dwóch przedsiębiorstw: „Drozapol” i „Profil”. Od początku istnienia prowadzi działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi oraz świadczy usługi w zakresie obróbki metali. DROZAPOL-PROFIL specjalizuje się w następujących asortymentach: blachy gorącowalcowane i zimnowalcowane, pręty, kształtowniki, kątowniki, rury, profile. Spółka zaopatruje się w hutach na terenie Polski oraz prowadzi import stali. W celu uatrakcyjnienia oferty, Spółka świadczy również usługi transportowe, prowadzi produkcję zbrojeń budowlanych wraz z montażem zbrojeń na placu budowy oraz produkcję blachy ciętej z kręgów w centrum serwisowym w Ostrowcu Świętokrzyskim.

DROZAPOL-PROFIL rozpoczął działalność jako spółka cywilna, w 2001r. przekształcił się w spółkę jawną, a od 1 czerwca 2004 r. funkcjonuje w formie spółki akcyjnej. Debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych miał miejsce 23 grudnia 2004 r.

Siedziba Spółki znajduje się w Bydgoszczy przy ul. Toruńskiej 298a.

DROZAPOL-PROFIL posiada oddziały:

- DROZAPOL-PROFIL Spółka Akcyjna Oddział w Ujściu k/Piły, woj. wielkopolskie, 64-850 Ujście, ul. Portowa 10 (w trakcie likwidacji),
- DROZAPOL-PROFIL Spółka Akcyjna Oddział w Bydgoszczy, woj. kujawsko- pomorskie, 85-861 Bydgoszcz, ul Glinki 144,
- DROZAPOL-PROFIL Spółka Akcyjna Oddział w Ostrowcu Świętokrzyskim, woj. świętokrzyskie, 27-400 Ostrowiec Świętokrzyski, ul. Gulińskiego 30,
- DROZAPOL-PROFIL Spółka Akcyjna Oddział w Siedlcach, woj. mazowieckie, 08-110 Siedlce, ul. mjr Sucharskiego 3,
- DROZAPOL-PROFIL Spółka Akcyjna Oddział Bydgoszcz - Osowa Góra, woj. Kujawsko-pomorskie, ul. Grunwaldzka 235.

Poza w/w Oddziałami w 2009 roku funkcjonował również Oddział we Wrocławiu, o którego likwidacji Zarząd Spółki zdecydował dnia 02.03.2009r.

Ponadto Spółka posiada biura i przedstawicielstwa handlowe.



Oddziały nie sporządzają samodzielnego sprawozdania finansowego.

2.2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Do 09.03.2009r. DROZAPOL-PROFIL tworzył grupę kapitałową wraz ze spółką zależną GLOB-PROFIL S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, w której od 01.10.2008 roku posiadał 100% akcji i 100% głosów.

Połączenie obu spółek nastąpiło dnia 10.03.2009 roku w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh przez przeniesienie całego majątku GLOB-PROFIL S.A. na DROZAPOL-PROFIL S.A.

GLOB-PROFIL S.A. działał w branży hutniczej. Podstawowym przedmiotem działalności tej spółki było przetwarzanie stali (produkcja profili ocynkowanych i czarnych) i dystrybucja wyrobów hutniczych. W siedzibie tej spółki utworzony został oddział DROZAPOL-PROFIL S.A. produkcją i dystrybucją wyrobów hutniczych.

2.3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH, USŁUGACH, RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA

Asortyment

Wyroby płaskie:

- blachy i taśmy gorącowalcowane cienkie (grubości 2-6 mm)- handel i produkcja,
- blachy gorącowalcowane grube (grubości 6-120 mm),
- blachy i taśmy zimnowalcowane (grubości 0,5-3 mm)- handel i produkcja,
- blachy ocynkowane ogniowo i elektrolitycznie (grubości 0,5-3 mm),

Kształtowniki gorącowalcowane:

- ceowniki zwykłe i ekonomiczne (rozmiary 50-300 mm),
- kątowniki równoramienne i teowniki (20-150 mm),
- dwuteowniki zwykłe, ekonomiczne i szerokostopowe (rozmiary 80-550 mm),

Pręty:

- pręty i walcówki okrągłe żebrowane (średnice 6-32 mm),
- pręty okrągłe gładkie, walcówki i druty (średnica 6-80 mm),
- pręty płaskie i kwadratowe (szerokości 10-150 mm),
- siatki zimnogięte, maty budowlane,

Profile i rury:

- rury ze szwem i bezszwowe (średnice 10,2-1000 mm),

- profile okienne z taśm stalowych ocynkowanych w grubościach 0,5-2,0 mm,
- profile czarne (kształtowniki zamknięte) o długości do 7 m i grubościach ścianek 1-4 mm (handel i produkcja):
 - ✓ kształtowniki kwadratowe (20x20 mm - 80x80 mm),
 - ✓ kształtowniki prostokątne – (30x18 mm - 60x40 mm),
 - ✓ kształtowniki okrągłe – (25,4 mm - 101,6 mm),

Zbrojenia budowlane – produkcja z prętów do średnicy 40 mm, z kręgów – strzemion i elementów długich (średnica 6-16 mm),

Pozostałe towary (złom, materiały budowlane i inne),

Usługi prostowania i cięcia blach,

Usługi montażu zbrojeń budowlanych,

Prefabrykacja konstrukcji stalowych,

Usługi transportowe i inne.

Sprzedaż w 2009 roku

W 2009 roku przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów spadły w stosunku do okresu porównywalnego o 45%. Struktura sprzedaży nie uległa znaczącym zmianom – nadal dominujący udział stanowiły wyroby płaskie, drugą grupę asortymentową stanowiły pręty, w tym zbrojenia budowlane wytwarzane w zakładzie produkcyjnym w Bydgoszczy. Jedyną grupą asortymentową, której udział w sprzedaży spadł w stosunku do 2008 roku, były kształtowniki.

W 2009 roku dominowała sprzedaż krajowa, choć udział eksportu wzrósł z 0,5% w 2008 roku (1 422 tys. zł) do 2,1% w 2009 roku (3 120 tys. zł).

Głównymi odbiorcami sprzedawanych asortymentów i świadczonych przez Spółkę usług były firmy z branży stalowej, w tym produkujące konstrukcje stalowe. Ponadto Spółka dostarczała swoje towary do firm produkujących artykuły metalowe, kontenery, maszyny przemysłowe i rolnicze oraz firm budowlanych. Pozostałymi odbiorcami były hurtownie stali, rzemieślnicy, małe i średnie firmy oraz drobni klienci kupujący stal na własne potrzeby.

Obroty z żadnym z odbiorców nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży.

Tab. Struktura sprzedaży w ujęciu wartościowym (w tys. zł)

	2009		2008		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Wyroby płaskie	104 433	70,5%	186 873	69,7%	55,9%
Kształtowniki	4 591	3,1%	16 061	6,0%	28,6%
Pręty	25 764	17,4%	46 459	17,3%	55,5%
Profile i rury	8 251	5,6%	14 359	5,4%	57,5%
Inne towary	2 478	1,7%	705	0,3%	351,7%
Usługi	2 576	1,7%	3 759	1,4%	68,5%
Razem	148 092	100,0%	268 217	100,0%	55,2%

Tab. Struktura sprzedaży w ujęciu ilościowym (w tonach)

Asortyment	2009		2008		Dynamika
	Ilość	Udział	Ilość	Udział	
Wyroby płaskie	57 964	70,8%	82 809	71,3%	70,0%
Kształtowniki	2 342	2,9%	6 451	5,6%	36,3%
Pręty	15 574	19,0%	21 178	18,2%	73,5%
Profile i rury	4 423	5,4%	5 585	4,8%	79,2%
Inne towary	1 562	1,9%	65	0,1%	2 394,4%
Razem	81 864	100,0%	116 088	100,0%	70,5%

Źródła zaopatrzenia

W 2009 roku Spółka dokonała znacznie niższych zakupów towarów niż w roku poprzednim. Największy spadek dostaw nastąpił w stosunku do dostawców krajowych oraz z importu. Mimo obniżenia dostaw, ich struktura nie uległa znaczącym zmianom – nadal przeważały zakupy z importu (65% w stosunku do 64% w 2008 roku), w tym dominującym dostawcą była Szwajcaria.

Biorąc pod uwagę wszystkie dostawy zagraniczne (import oraz zakupy z krajów Unii Europejskiej), to właśnie Szwajcaria oraz Ukraina posiadały dominującą pozycję, choć w stosunku do 2008 roku udział dostaw z Ukrainy spadł z 68% do 33%. Wzrósł udział takich państw, jak Chiny i Niemcy.

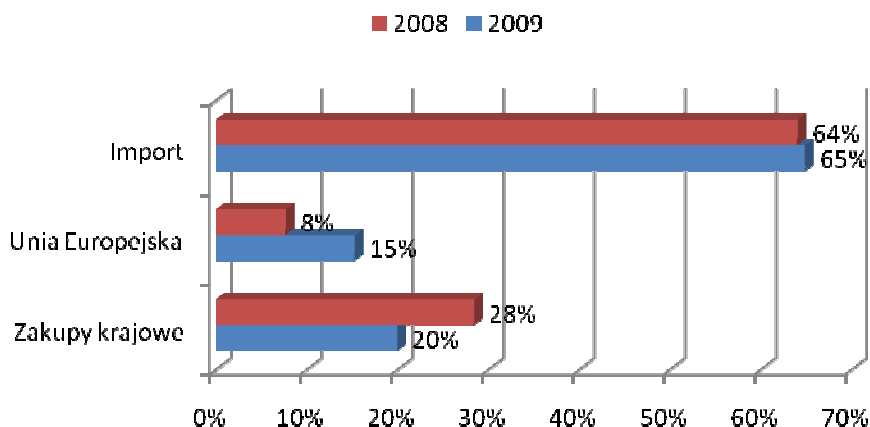
W 2009 roku udział największych dostawców uległ dywersyfikacji. Poza jednym znaczącym dostawcą sprzedającym towary za pośrednictwem swojego podmiotu powiązanego z Ukrainy, którego udział spadł z 49% do 26%, duży udział w zakupach ogółem w 2009 roku miały dwie inne firmy: szwajcarska z udziałem 16% i chińska z udziałem 12%.

Nie występują żadne powiązania między DROZAPOL-PROFIL S.A. a wyżej wymienionymi podmiotami.

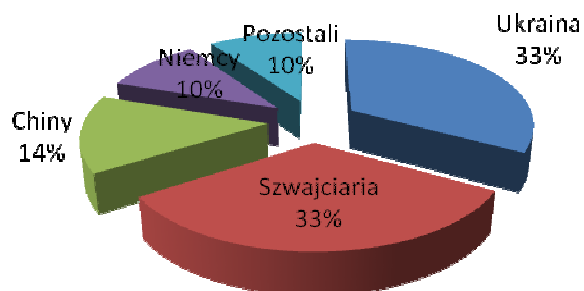
Tab. Struktura zakupów

Wyszczególnienie	2009		2008		Dynamika 2009/2008
	Wartość w tys. zł	Udział	Wartość w tys. zł	Udział	
Zakupy krajowe	17 200	20%	75 553	28%	23%
Unia Europejska	13 128	15%	20 230	8%	65%
Import	55 960	65%	170 256	64%	33%
Razem	86 288	100%	266 039	100%	32%

Struktura dostaw ogółem



Struktura dostaw zagranicznych



2.4.ZATRUDNIENIE

Tabela. Średnie zatrudnienie w latach 2004-2009

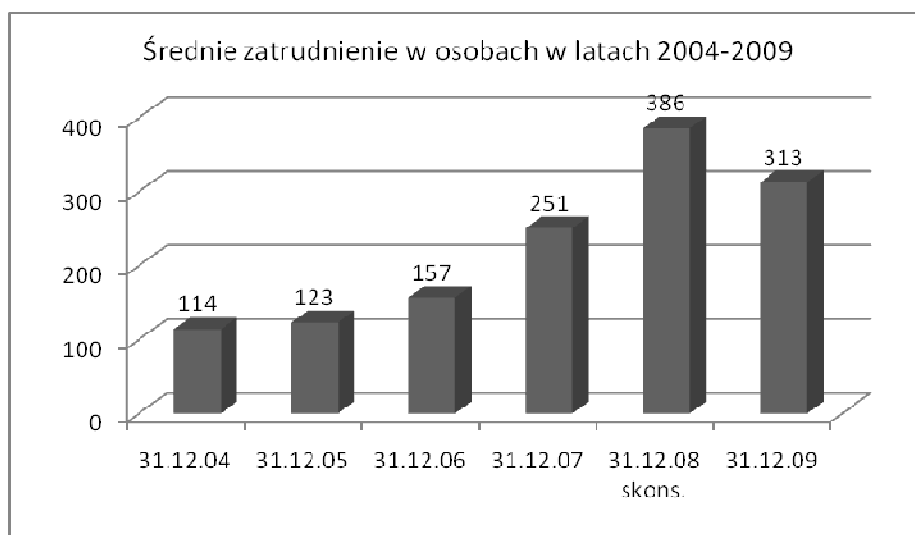


Tabela. Struktura zatrudnienia według form świadczenia pracy

Data	Umowy o pracę na czas nieokreślony		Umowy o pracę na czas określony		Umowy o pracę na okres próbny		Umowy – zlecenia i umowy o dzieło		Razem Ilość
	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	
31.12.09 r.	190	70	78	29	3	1	1	0	272
31.12.08 r.	239	61	149	38	3	1	1	0	392

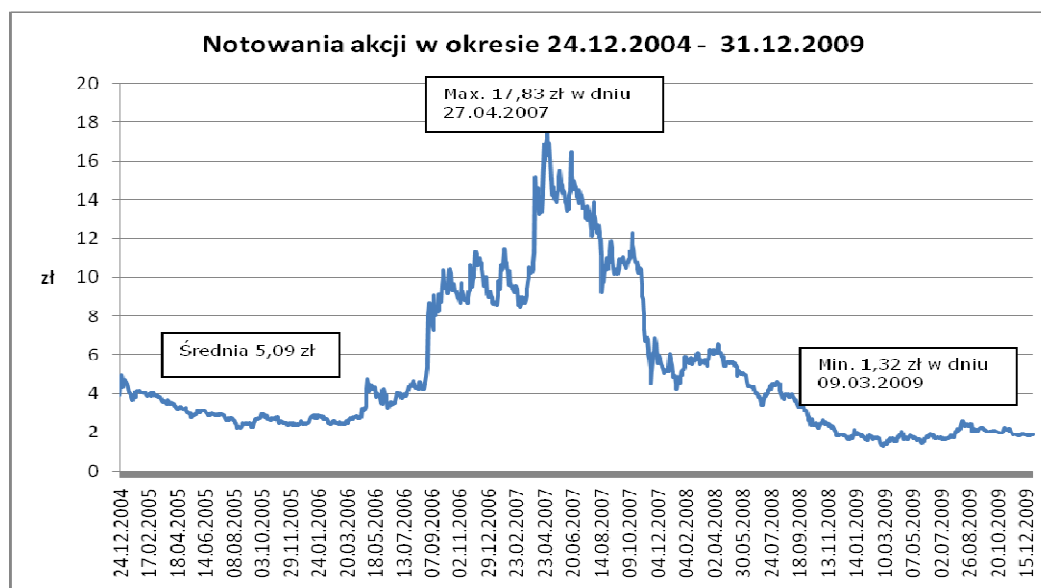
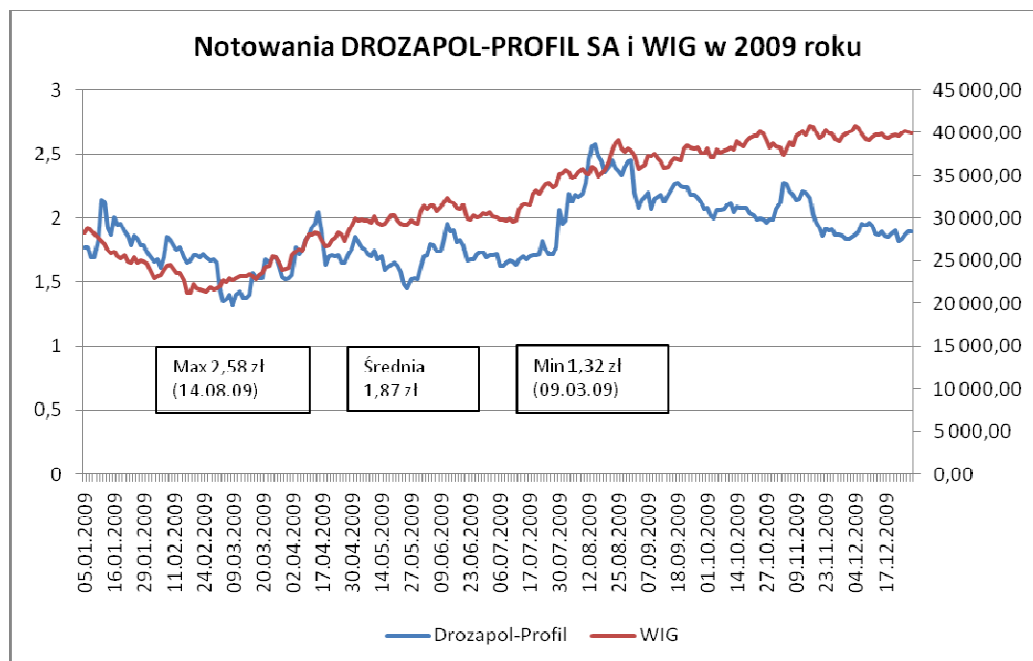
Tabela. Struktura zatrudnienia według poziomu wykształcenia

Data	Wykształcenie podstawowe		Wykształcenie zawodowe		Wykształcenie średnie		Wykształcenie wyższe		Razem Ilość
	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	
31.12.09 r.	24	9	102	38	84	31	61	23	271
31.12.08 r.	76	19	123	31	111	28	81	21	391

Tabela. Struktura zatrudnienia według stopnia niepełnosprawności

Data	Znaczny		Umiarkowany		Lekki		Bez stopnia niepełnosprawności		Razem Ilość
	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	
31.12.09 r.	4	2	60	22	56	21	151	56	271
31.12.08 r.	4	1	71	18	100	26	216	55	391

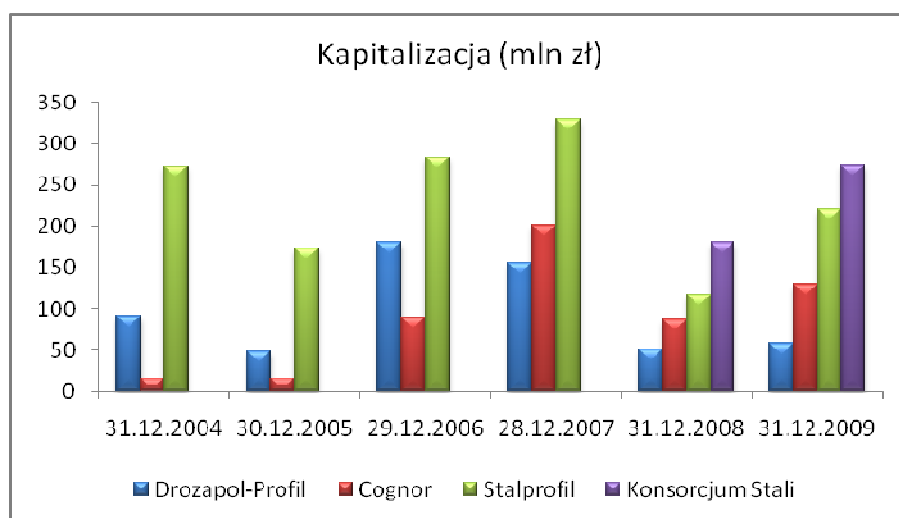
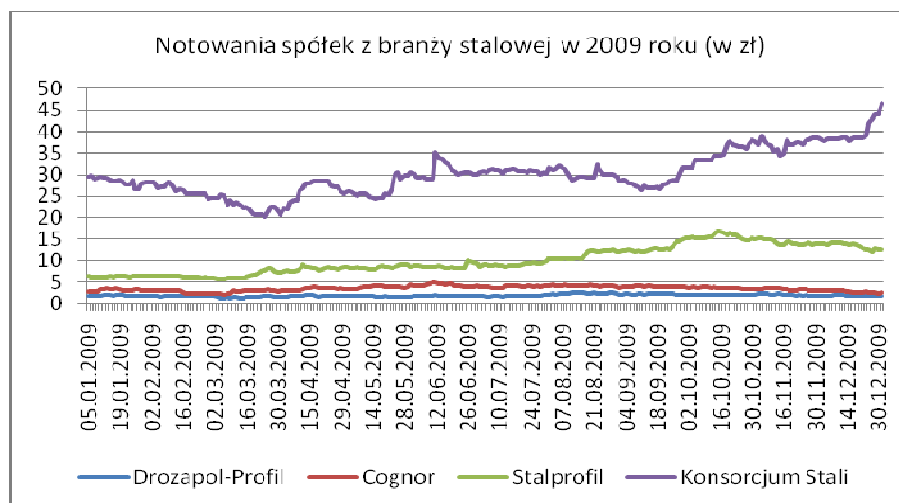
3. NOTOWANIA AKCJI DROZAPOL-PROFIL S.A.



Wpływ na szacowanie się zmian kursu akcji Spółki w 2009 roku miały przede wszystkim tendencje koniunktury na GPW.

Ponadto zaobserwowano znaczne zmiany kursu po publikacji przez Spółkę następujących informacji:

- 12.01.2009 wzrost o 16,9% po raporcie o uchwałach podjętych przez NWZ w dniu 09.01.2009r.,
- 03.03.2009 spadek o 12,7% po informacji o otwarciu i likwidacji oddziału,
- 23.03.2009 wzrost o 9,8% po raportach o wyborze biegłego rewidenta i transakcjach forward z Bankiem Pekao S.A.,
- 17-20.04.2009 łączny spadek kursu o 21% po informacji o aktualizacji wartości zapasów.



4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU

Sytuacja majątkowa Spółki

Aktywa Spółki dzień 31.12.2009r. wynosiły 115 281 tys. zł. i w stosunku do roku 2008 ich wartość spadła o 46%. Główne składniki posiadanych aktywów stanowiły:

- majątek trwały: 53 462 tys. zł,
- majątek obrotowy: 61 819 tys. zł.

Majątek trwały w strukturze aktywów stanowił 46% i był w całości pokryty kapitałem własnym. Majątek obrotowy stanowił 54% aktywów ogółem i jego dynamika wyniosła 39% w porównaniu do 2008 roku. 71% majątku obrotowego stanowiły zapasy, których wartość w stosunku do roku poprzedniego spadła o 59 247 tys. zł. 19% majątku obrotowego stanowiły należności krótkoterminowe i w porównaniu do okresu porównywalnego spadły o 56%. Prawie czterokrotnie spadły inwestycje krótkoterminowe, wzrosła natomiast o 77% wartość środków pieniężnych.

NAZWA	31.12.2008	31.12.2009	Struktura 31.12.2008	Struktura 31.12.2009	Różnica (3-2)	Dynamika (3:2)
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa						
Aktywa trwałe	57 135	53 462	26,7%	46,4%	-3 673	93,6%
1. Wartości niematerialne	127	20	0,1%	0,0%	-108	15,4%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	56 443	53 364	26,4%	46,3%	-3 079	94,5%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	565	78	0,3%	0,1%	-487	13,8%
Aktywa bieżące	156 945	61 819	73,3%	53,6%	-95 126	39,4%
1. Zapasy	103 197	43 950	48,2%	38,1%	-59 247	42,6%
2. Należności krótkoterminowe	26 184	11 644	12,2%	10,1%	-14 540	44,5%
3. Inwestycje krótkoterminowe	20 426	5 739	9,5%	5,0%	-14 687	28,1%
W tym: środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 235	5 739	1,5%	5,0%	2 504	177,4%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 138	486	3,3%	0,4%	-6 652	6,8%
Aktywa razem	214 080	115 281	100,0%	100,0%	-98 799	53,8%

		2008	2009
ROE	zysk netto / kapitał własny	-29,1%	-31,6%
ROA	zysk netto / aktywa ogółem	-12,5%	-19,0%

Sytuacja finansowa Spółki

Bieżąca płynność Spółki na dzień 31.12.2009r. wyniosła 1,4 w stosunku do wartości 1,3 sprzed roku. Wskaźnik szybkiej płynności pozostał bez zmian i wyniósł 0,4.

Wydłużeniu uległy wszystkie wskaźniki obrotu: cykl obrotu zapasów wzrósł o 41 dni, cykl obrotu należności wzrósł o 12 dni a cykl spłaty zobowiązań o 14 dni. Wpłynęło to na wydłużeniu cyklu konwersji gotówki ze 135 dni do 174 dni.

		31.12.2008	31.12.2009
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	1,3	1,4
Wskaźnik szybkiej płynności	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące	0,4	0,4
Cykl obrotu zapasów w dniach	(przeciętny zapas*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	140	181
Cykl obrotu należności w dniach	(przeciętny stan należności handlowych* liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	29	41
Cykl obrotu zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań handlowych*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	34	48
Cykl konwersji gotówki	wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań	135	174

Sytuacja dochodowa Spółki

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2009 roku wyniosły 148 092 tys. zł i w stosunku do 2008 roku spadły o 45%.

Na każdym poziomie kosztów zanotowano spadek ich wartości, przy czym w stopniu największym, o 69%, spadły pozostałe koszty operacyjne.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 6 452 tys. zł, wynik ze sprzedaży ukształtował się na poziomie – 9 512 tys. zł, natomiast na poziomie operacyjnym wygenerowana została strata w wysokości

-19 733 tys. zł. W roku poprzednim strata operacyjna wyniosła -23 603 tys. zł.

Przychody	2008	2009	Różnica (3-2)	Dynamika (3:2)
1	2	3	4	5
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	268 217	148 092	-120 125	55,2%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	243 025	141 640	-101 385	58,3%
Koszty sprzedaży	11 589	10 533	-1 056	90,9%
Koszty ogólnego zarządu	5 872	5 430	-442	92,5%
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-31 334	-10 222	21 112	-
Przychody (koszty) finansowe netto	-3 438	-2 436	1 002	-

		2008	2009
Rentowność sprzedaży	zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	2,9%	-6,4%
Rentowność operacyjna	zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne	-8,4%	-13,0%
Rentowność netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe + zyski nadzwyczajne	-9,5%	-14,2%

Zadłużenie Spółki

W stosunku do 2008 roku poziom zobowiązań spadł o 62%, w tym najbardziej znacząco, o 64%, spadły zobowiązania bieżące i wyniosły 42 709 tys. zł. Poziom kredytów spadł niemal trzykrotnie, pięciokrotnie spadły zobowiązania handlowe.

Nazwa	31.12.2008	31.12.2009	Struktura 31.12.2008	Struktura 31.12.2009	Różnica (3-2)	Dynamika (3:2)
1	2	3	4	5	6	7
Kapitały własne	91 884	69 230	42,9%	60,1%	-22 655	75,3%
Kapitały obce długoterminowe	4 725	3 342	2,2%	2,9%	-1 383	70,7%
Kapitały obce krótkoterminowe	117 471	42 709	54,9%	37,0%	-74 762	36,4%
W tym:						
Kredyty i pożyczki	75 491	25 912	35,3%	22,5%	-49 579	34,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 781	6 567	15,3%	5,7%	-26 214	20,0%
Pasywa razem	214 080	115 281	100,0%	100,0%	-98 799	53,8%

		2008	2009
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,6	0,4

5. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

5.1. RYZYKA I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z OTOCZENIA

Ryzyko związane z czynnikami politycznymi i ekonomicznymi w Polsce i w krajach dostawców Spółki

Działalność Spółki jest uzależniona od takich czynników, jak:

- poziom PKB,
- inflacja,
- podatki,
- kursy walut,
- zmiany ustawodawstwa,
- bezrobocie,
- brak wykwalifikowanej kadry,
- stopy procentowe.

Niekorzystna zmiana jednego lub kilku z wyżej wymienionych czynników zarówno w Polsce, jak i w krajach dostawców Spółki może mieć negatywny wpływ na jej działalność oraz wyniki finansowe.

Czynniki ryzyka związane z obowiązującym prawem

Niestabilność obowiązujących przepisów prawa, jego różnorodne interpretacje i wykładnie mogą stanowić zagrożenie dla działalności Spółki. W szczególności dotyczy to przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych.

Zagrożenie dla działalności może też stanowić zmiana przepisów dotyczących zatrudniania osób niepełnosprawnych i regulujących funkcjonowanie zakładów pracy chronionej.

Wpływ na działalność Spółki może mieć polityka i regulacje prawne dotyczące handlu z krajami nie wchodzącymi w skład Unii Europejskiej. Chodzi tu głównie o wysokość kontyngentów na wyroby hutnicze importowane z Unii Europejskiej i związany z tym system udzielania licencji. Ewentualne zmiany będą jednak dotyczyły dystrybutorów w całej branży.

Ryzyko zmian zapisów prawa dotyczących zakładów pracy chronionej

Spółka z tytułu posiadania statusu Zakładu Pracy Chronionej korzysta z ulg i zwolnień w podatkach i opłatach publicznych. Istnieje ryzyko zmian w przepisach, które będą wpływać na ograniczenie tych ulg. Taka sytuacja mogłaby wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Koszty związane z zatrudnianiem osób niepełnosprawnych są wyższe od kosztów zatrudnienia pozostałych pracowników (koszty badań lekarskich, większe wymogi odnośnie stanowiska pracy, dodatkowy urlop wypoczynkowy, mniejsza wydajność niektórych osób, częstsze urlopy chorobowe itp.). Spółka korzysta z systemu dofinansowania z tytułu Zakładu Pracy Chronionej, którego celem jest pokrycie zwiększonych kosztów zatrudnienia osób niepełnosprawnych. Ewentualne zniesienie dopłat może mieć niekorzystny wpływ na jej działalność.

Ryzyko wynikające z wysokiej fluktuacji cen stali

Rynek wyrobów hutniczych cechuje się wysoką fluktuacją cen. Jednocześnie zmienność cen stali nie cechuje się aż tak dużą sezonowością, jak w innych branżach i zależy od bardzo wielu różnych czynników (sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie, zapotrzebowanie na stal w Polsce, w Europie i w innych regionach świata, szczególnie w Chinach itp.). Wymusza to na Spółce ciągłą kontrolę cen na rynkach światowych oraz aktywne zarządzanie zapasami.

Istnieje ryzyko, że Spółce nie uda się przewidzieć trendów kształtowania się cen surowca lub nie będzie miała odpowiednich środków i nie zgromadzi odpowiednich ilości zapasów. Jeżeli w takiej sytuacji ceny surowca wzrosną, Spółka będzie zmuszona sprzedawać towary, realizując niższe marże niż konkurencja, która zgromadziła odpowiednie zapasy.

Zarząd Spółki ogranicza możliwość zrealizowania się tego ryzyka poprzez nieustanne śledzenie trendów występujących u producentów stali w kraju, w Europie i na świecie.

Ryzyko to występuje w równym stopniu we wszystkich firmach działających w branży handlu stalą i wyrobami hutniczymi.

Ryzyko spadku popytu na wyroby stalowe

Trwały wzrost cen wyrobów stalowych mógłby skutkować zwiększeniem potrzeb finansowych zarówno u dystrybutorów jak i odbiorców stali. W wyniku trwałego wzrostu kosztów zastosowania stali, bardziej opłacalne dla odbiorców mogłoby stać się wykorzystanie alternatywnych materiałów. Istnieje więc ryzyko, że w wyniku trwałego wzrostu cen stali, nasi kontrahenci odepną od stosowania blach, prętów, kształtowników na rzecz innych, dotychczas nieopłacalnych technologii.

Ograniczenie zapotrzebowania na stal może wynikać również ze spadku tempa wzrostu gospodarczego w kraju, Europie Zachodniej i Azji (głównie w Chinach). Niemniej jednak, zużycie stali w Polsce na 1 mieszkańca, jest w dalszym ciągu dużo niższe niż w krajach Europy Zachodniej, a zmiana technologii, zwłaszcza w budownictwie, wymaga wielu lat.

Ryzyko deprecjacji kursu PLN

Zdecydowaną większość towarów Spółka sprowadza z zagranicy, w związku z czym posiada ona zobowiązania wyrażone m.in. w EUR, USD. Spółka jest narażona na ryzyko kursowe i w celu jego ograniczenia prowadzone są regularne analizy sytuacji na rynku walutowym.

Należy zauważyć, że ceny wyrobów hutniczych głównych krajowych dostawców stali, przeliczane są z Euro na złote według kursów dziennych. Oznacza to, że ryzyko walutowe dotyka często również przedsiębiorstw działających w branży handlu wyrobami hutniczymi niezależnie od tego, czy zaopatrują się w kraju, czy za granicą.

5.2. RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Ryzyko niepowodzenia strategii

Strategia Spółki zakłada rozwój organiczny (rozwój działalności handlowej w oparciu o nowotworzone oddziały, przedstawicielstwa i biura handlowe, rozwój działalności produkcyjnej i usługowej, postęp organizacyjny) oraz budowę grupy kapitałowej (akwizycje spółek z branży oraz nawiązanie współpracy strategicznej z innymi spółkami).

Istnieje ryzyko wystąpienia czynników niezależnych od DROZAPOL-PROFIL, które przeszkodzą w realizacji strategii:

- spadek popytu na towary i produkty Spółki,
- brak na rynku odpowiednich podmiotów, które spełniałyby kryteria określone przez Zarząd dla firm będących celem akwizycji,
- pogorszenie sytuacji gospodarczej,
- niekorzystne zmiany regulacji prawnych,
- inne czynniki, będące podstawą do zdefiniowania innych czynników ryzyka.

W przypadku wystąpienia czynników opisanych powyżej, Zarząd zmodyfikuje strategię tak, by umożliwić realizację celów finansowych Spółki (wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy).

Ryzyko związane z tworzeniem grupy kapitałowej

Spółka planuje utworzenie silnej grupy kapitałowej poprzez zaangażowanie w kilka przedsiębiorstw z branży handlu stalą i produkcji wyrobów stalowych. Nie można wykluczyć ryzyka złej oceny sytuacji finansowej podmiotów będących przedmiotem inwestycji. W przypadku zrealizowania się takiego ryzyka, włączenie w skład tworzonej grupy spółki o złej kondycji finansowej może mieć negatywny wpływ na wyniki skonsolidowane grupy kapitałowej.

Ryzyko zbyt szybkiego wzrostu Spółki i związanego z tym braku niewystarczającego kapitału obrotowego

Realizacja strategii Spółki zakłada stały rozwój działalności, a w konsekwencji stały wzrost wyników

firmy. Zbyt szybki wzrost niesie jednak za sobą zagrożenie wystąpienia niedostatków w kapitale obrotowym. Specyfika działalności Spółki powoduje, że niezwykle istotne dla wyników finansowych jest gromadzenie zapasów w okresach, gdy ceny surowca na rynkach światowych są niskie. Istnieje ryzyko, że w wyniku gwałtownego wzrostu przychodów, Spółka nie będzie dysponowała wystarczającymi środkami finansowymi, by zgromadzić znaczną ilość zapasów w momencie, gdy ceny będą najbardziej korzystne. W perspektywie roku obrotowego może to niekorzystnie wpłynąć na efektywność finansową Spółki.

Uzależnienie od dostawców

Istnieje ryzyko uzależnienia się Spółki od dostaw od jednego bądź kilku dużych dostawców, choć możliwość zrealizowania się tego ryzyka jest niewielka. Spółka posiada dobre, wypracowane przez lata współpracy kontakty handlowe z wieloma dostawcami. Mimo znacznego poziomu dostaw z takich państw, jak Ukraina, Szwajcaria, Chiny, Spółka współpracuje z hutami w wielu innych krajach, których udział w zakupach nie przekracza 10% dostaw. Struktura dostaw wynika z tego, że w danym momencie Spółka stara się koncentrować zakupy w tych hutach, które oferują najkorzystniejsze warunki handlowe, i to nie tylko pod względem cenowym, ale zwłaszcza asortymentowym i czasowym. W przypadku niekorzystnej sytuacji u jednego producenta, Spółka, mając dobre kontakty handlowe, może elastycznie przenieść zamówienia do innych hut.

Ryzyko upadłości jednego z kluczowych odbiorców

Spółka posiada zdywersyfikowany portfel klientów. Wartość transakcji z żadnym z odbiorców nie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży. Drozapol na bieżąco monitoruje terminowość płatności, ubezpiecza obrót w renomowanym towarzystwie ubezpieczeniowym, dokłada starań, by zabezpieczyć zapłatę należności wekslem in blanco, poręczeniem, przewłaszczeniem, czy też inną przewidzianą prawem formą zabezpieczenia płatności.

Działania takie ograniczają ewentualne skutki upadłości kontrahenta, ale ich nie niweczą. Uzyskanie zapłaty w przypadku upadłości kontrahenta każdorazowo wiąże się z czasochłonnymi procedurami i ryzykami niekorzystnych albo też niewykonalnych w praktyce orzeczeń. Trzeba zwrócić uwagę na ewentualną konieczność tworzenia rezerw na należności, co wpływa na wyniki finansowe oraz na każdorazowy odpowiedni spadek wartości sprzedaży.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

DROZAPOL-PROFIL jest spółką handlową, której jednym z najbardziej wartościowych aktywów są pracownicy, w szczególności kadra menedżerska oraz przedstawiciele handlowi. Spółka działa w oparciu o wiedzę i doświadczenie pracowników. Odejście kluczowych pracowników mogłoby spowodować utratę znaczących klientów. Zatrudnienie nowej kadry specjalistów wiąże się z długimi terminami procesu rekrutacji oraz z kosztami związanymi z wynajmem firm pośredniczących. Ponadto, ze względu na czas niezbędny na pełne zaznajomienie z działalnością organizacji, nowi pracownicy nie od razu osiągną docelową wydajność pracy.

W celu zapobiegania w/w ryzyku Spółka prowadzi politykę kadrową, mającą na celu budowanie więzi pracowników ze Spółką, efektywne motywowanie pracowników poprzez systemy premiowe oraz zapewnienie rozwoju pracowników poprzez szkolenia.

Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na zarządzanie Spółką

Akcjonariuszami posiadającymi na dzień 31.12.2009 co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

- Wojciech Rybka (Prezes Zarządu) - 8 215 500 akcji (26,9% w kapitale zakładowym) i 14 515 500 głosów (33,6% głosów na WZA);
- Grażyna Rybka (Prokurent) – 6 392 400 akcji (20,9% w kapitale zakładowym) i 12 692 400 głosów (29,4% głosów na WZA).

Istnieje ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki. Ponadto, zgodnie z §20 ust. 4 Statutu, akcjonariusze ci mają prawo do powoływania i odwoływania po jednym członku Rady

Nadzorczej, przy czym pozostałych członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powołani przez akcjonariuszy W. Rybkę i G. Rybkę mogą być jedynie przez nich odwołani.

6. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W stosunku do Spółki nie toczą się postępowania, których wartość indywidualnie lub łącznie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

7. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Umowy bankowe

- Aneks do umów z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. przedłużający we wszystkich dotychczasowych obszarach współpracę między Spółką a Bankiem, dotyczący umowy kredytu w rachunku bieżącym, umowy o linię dyskontową, umowy kredytu obrotowego oraz umowy o akredytywy i gwarancje (raport bieżący nr 27/2009).
- Aneks do umów z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.: umowa kredytu w rachunku bieżącym, umowa o otwarcie linii gwarancyjnej, umowa o otwieranie akredytyw, umowa o linię dyskontową (raport bieżący nr 1/2010).
- Transakcje zabezpieczające typu forward o łącznej wartości 34 393 tys. zł:

Bank	Wartość transakcji w tys. zł
Bank Handlowy S.A.	5 633
Bank Pekao S.A.	21 488
Bank PKO BP S.A.	7 228
DZ BANK Polska S.A.	44
Razem	34 393

Umowy na dostawy towarów

- Roczny, ramowy kontrakt na dostawy wyrobów hutniczych o łącznej wartości około 34 mln USD (około 119 mln zł) z Midland Industries Limited, termin ważności kontraktu to 31.01.2010r. (raport bieżący nr 9/2009).

8. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ WSKAZANIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

Powiązania osobowe

Spółką powiązaną osobowo z DROZAPOL-PROFIL S.A. jest INFOFIN Sp. z o.o. Od 22 maja 2006 Prezes Zarządu Wojciech Rybka jest Prezesem tej spółki, w dwuosobowym zarządzie. Ponadto Prokurentem w obu spółkach jest pani Grażyna Rybka.

Głównym przedmiotem działalności spółki powiązanej jest działalność w sektorze IT.

Do dnia 10.03.2009r. (połączenie emitenta ze spółką zależną) osobowo z DROZAPOL-PROFIL S.A. powiązana była również spółka zależna GLOB-PROFIL S.A., w której Prezes Zarządu DROZAPOL-PROFIL S.A. Wojciech Rybka pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprezes Zarządu DROZAPOL-PROFIL S.A. Grzegorz Dołkowski pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej i Prokurent DROZAPOL-PROFIL S.A. Grażyna Rybka pełniła funkcję Członka Rady Nadzorczej (zgodnie z uchwałą

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia GLOB-PROFIL S.A. z dnia 30.12.2008r.).

Powiązania kapitałowe

Do dnia 10.03.2009r. DROZAPOL-PROFIL S.A. był spółką dominującą w stosunku do GLOB-PROFIL S.A. W dniu 01.10.2008 roku Spółka nabyła od osoby fizycznej 15 995 akcji GLOB-PROFIL S.A. z Bydgoszczy, dających 79,975% głosów na WZA oraz od innej osoby fizycznej 4 000 akcji tego podmiotu, dających 20% głosów na WZA i biorąc pod uwagę fakt posiadania wcześniej 5 akcji, stała się 100% właścicielem GLOB-PROFIL S.A.

Ponadto DROZAPOL-PROFIL S.A. powiązany jest ze spółką TOM-GLOB Sp. z o.o., w której posiada 50% udziałów, jednak zapisy statutowe, przy takim rozkładzie głosów, wykluczają możliwość sprawowania kontroli nad TOM-GLOB Sp. z o.o.

Inwestycje w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości

W 2009 roku Spółka nie dokonywała w/w inwestycji.

9. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W okresie objętym sprawozdaniem DROZAPOL-PROFIL S.A. nie dokonywał transakcji z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

Jedyną umową zawartą z podmiotem powiązany był umowa dzierżawy nieruchomości z TOM-GLOB Sp. z o.o. (dzierżawca) z dnia 01.04.2009r. Zgodnie z umową, dzierżawca płaci wydzierżawiającemu czynsz kwartalny w wysokości 60.000 zł plus VAT.

10. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK

Bank	Produkt	Stan na 31.12.2009	Waluta	Termin wymagalności	Zabezpieczenie
Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym Aneks Nr 8 do Umowy Nr 13/CCK/2006	20 000 000,00 PLN	PLN	31.08.2010	-zastaw rejestrowy na towarach, - weksel własny in blanco, - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, - hipoteka kaucyjna, - zastaw rejestrowy na linii technologicznej.
	Linia na otwieranie akredytyw nr 1/2008 Aneks nr 7	10 000 000,00 PLN	PLN	31.08.2010	- zastaw rejestrowy na towarach
	Linia na otwieranie gwarancji bankowych z dnia 27 stycznia 2005r. Aneks nr 16	10 000 000,00 PLN	PLN	31.08.2010	- zastaw rejestrowy na towarach
	Linia na dyskonto weksli Aneks nr 18 do Umowy Nr 6/2002	2 000 000,00 PLN	PLN	31.08.2010	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, - weksel własny
PKO B.P. S.A.	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego. Aneks nr 3 do umowy nr 01792985/2008	9 000 000,00 PLN	PLN	20.10.2011	- zastaw rejestrowy na zapasach
Nordea Bank S.A.	Kredyt inwestycyjny FKI-PLN-OELB1-05-	944 444,65 PLN	PLN	31.05.2011	- hipoteka kaucyjna, - weksel własny in blanco

Bank	Produkt	Stan na 31.12.2009	Waluta	Termin wymagalności	Zabezpieczenie
	000010				
BOŚ S.A.	Kredyt preferencyjny związany z ochroną środowiska Nr 1/WFOŚ- 02/027/2007	94 728,00 PLN	PLN	15.12.2011	- przewłaszczenie rzeczy, - weksel własny
	Kredyt preferencyjny związany z ochroną środowiska Nr 2/WFOŚ- 02/027/2007	103 440,00 PLN	PLN	15.12.2011	- przewłaszczenie rzeczy, - weksel własny
Pekao Faktoring S.A.	Linia faktoringowa Umowa nr 18/2008 Aneks nr 2	6 000 000,00	PLN	27.03.2010	- weksel własny, - cesja praw z umowy ubezpieczenia wierzytelności handlowych nr 1328 zawartej pomiędzy Faktorem i Coface Austria Kreditversicherung AG

11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

W 2009 roku Spółka nie udzielała pożyczek, kredytów, poręczeń i gwarancji.

12. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Na dzień 31.12.2009r., w ramach linii wymienionych w punkcie 10, otwarte były następujące gwarancje i akredytywy, wystawione przez banki na rzecz kontrahentów DROZAPOL-PROFIL S.A.:

Bank	Produkt	Kwota	Waluta	Termin od	Termin do
Pekao S.A.	Gwarancje	150 900,00	EUR	29.12.2009	14.05.2010
		249 263,00	EUR	21.08.2009	14.01.2010
		868 560,00	EUR	01.10.2009	13.02.2010
	Akredytywy	321 160,00	EUR	29.12.2009	10.04.2010
		290 400,00	EUR	03.11.2009	15.01.2010
		101 640,00	USD	28.12.2009	21.02.2010
		948 840,00	USD	10.12.2009	02.03.2010

13. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2009 roku Spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

14. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH Z PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Spółka nie publikowała prognoz na 2009 rok.

15. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Dla przeciwdziałania, panującemu przez cały 2009 rok na rynkach światowych i również polskim, kryzysowi ekonomicznemu Spółka opracowała i zrealizowała Program Restrukturyzacji obejmujący okres do 31.12.2009r. Jednym z jego założeń było zmniejszenie ryzyka kursowego, przez obniżenie

zadłużenia kredytowego i całkowite zredukowanie kredytów walutowych. Zadanie to zostało w pełni wykonane. O ile jeszcze na koniec 2008 roku długo- i krótkoterminowe zadłużenie kredytowe wynosiło 76,6 mln zł, z czego kredyty dewizowe stanowiły 37%, to na koniec 2009 roku wartość kredytów ogółem wynosiła już tylko 26,0 mln zł i były to wyłącznie kredyty nominowane w PLN. Nastąpił trzykrotny spadek zobowiązań kredytowych. Jednak proces obniżania ryzyka kursowego był rozłożony w czasie. W pierwszym kwartale Spółka poniosła w wyniku różnic kursowych dużą stratę w wysokości 19,0 mln zł i chociaż w pozostałych trzech kwartałach pojawiały się różnice dodatnie, to za cały 2009 rok, wg stanu na 31.12 2009 roku strata z tego tytułu wyniosła 6,9 mln zł. Złożyły się na nią: ujemne różnice kursowe - naliczone w wysokości 5,9 mln zł i również ujemne różnice kursowe - zrealizowane w wysokości prawie 1 mln zł.

Dla zminimalizowania ekspozycji na ryzyko kursowe w 2010 roku, Zarząd zdecydował o nie zaciąganiu kredytów dewizowych. Również całkowita wartość zadłużenia podlega ścisłemu monitoringowi i aktualnie jest oraz w przyszłości będzie adekwatna do sytuacji rynkowej i możliwości finansowych Spółki. DROZAPOL-PROFIL S.A. jest jednak przedsiębiorstwem mocno zaangażowanym w import towarów, stąd też systematycznie pojawiają się zobowiązania dewizowe nominowane w USD lub EUR. Kierując się prognozami kursowymi renomowanych analityków, podejmowane są doraźnie decyzje o zabezpieczeniach kursowych typu forward. Ich zakres waha się w granicach od 10% do 60% aktualnego poziomu zobowiązań dewizowych wynikających z bieżącej działalności handlowej.

16. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Program inwestycyjny Spółki na rok 2010, w reakcji na sytuację rynkową, został zredukowany do minimalnego, koniecznego poziomu, na wartość około 400 tys. zł. Jego sfinansowanie w tej wysokości nie będzie stanowiło dla Spółki problemu. Większe przedsięwzięcia inwestycyjne, o znacznej wartości, zostały przesunięte na kolejne lata.

17. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI

Cały 2009 roku był dla branży stalowej – producentów i dystrybutorów wyrobów hutniczych, nietypowym i bardzo trudnym okresem. Dotyczy to sytuacji globalnej, z jednym tylko wyjątkiem, jakim były, ciągle szybko rozwijające się Chiny. W polskiej gospodarce, pomimo wzrostu PKB, mieliśmy jednak do czynienia ze spowolnieniem, a w branży przez cały rok panowała dekonjunktura – popyt finalny na stal utrzymywał się na niskim poziomie. W dodatku oczekiwania na dalsze spadki cen i ograniczenia w dostępie do kredytów bankowych i limitów kredytów kupieckich, wpływały na decyzje o minimalizowaniu zapasów magazynowych. W efekcie popyt spadał jeszcze bardziej.

Czynnikiem rzutującym na wyniki Spółki były również kursy USD i EUR w stosunku do złotego. Aprecjacja tych walut w pierwszym kwartale spowodowała ujemne różnice kursowe na wartość 19,0 mln zł. W późniejszych okresach co prawda złoty się umacniał, ale nie pozwoliło to w pełni odrobić strat i na koniec roku saldo różnic kursowych było ujemne i wyniosło 6,9 mln zł (w tym zrealizowane prawie 1 mln zł i naliczone 5,9 mln zł).

18. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI

Po długotrwałym, dwudziestomiesięcznym okresie zastoju w branży, przeciągającym się dodatkowo w wyniku niezwykle ciężkiej zimy, od połowy lutego 2010 roku, wraz z oznakami poprawy warunków pogodowych, koniunktura zaczęła się bardzo szybko zmieniać. Wzrastał popyt i to zarówno finalny, związany z konsumpcją stali, jak również wynikający z uzupełniania, wyjątkowo zubożonych zapasów magazynowych u przetwórców i dystrybutorów stali. Wraz ze wzrostem popytu zaczęły rosnąć również ceny wyrobów hutniczych. Dla dystrybutorów stali jest to zawsze dobry okres, pozwalający generować dodatnie marże handlowe.

DROZAPOL-PROFIL wszedł w nową sytuację rynkową głęboko zrestrukturyzowany. Zarząd podjął

i zrealizował szereg działań mających na celu obniżenie kosztów, poprawienie płynności finansowej, usprawnienie organizacji czy zmniejszenie ekspozycji na ryzyko kursowe. Świadczą o tym niektóre osiągnięcia:

- wartość zapasów magazynowych została zmniejszona w ciągu 12 miesięcy 2009 roku ze 103,2 mln zł do 44 mln zł, a więc o 57%;
- wolumen zapasów zmniejszył się z 56,9 ton do 25,4 tony, czyli o 55%;
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem zmniejszyły się ze 122 mln zł do 46 mln zł, co oznacza spadek o 62%;
- w tym długoterminowe i krótkoterminowe kredyty i pożyczki zmniejszyły się trzykrotnie, bo z 76,6 mln zł do 26,0 mln zł, a do tego, o ile na koniec 2008 roku tylko 37% kredytów było nominowanych w złotych, o tyle na koniec 2009 roku Spółka nie miała już kredytów dewizowych, co pozwoliło zredukować ryzyko kursowe;
- poprawiła się ściągальność należności z tytułu dostaw i usług bo, pomimo narastających zatorów płatniczych, ich poziom zmniejszył się o połowę - z 22,2 mln zł do 11,4 mln zł;
- zatrudnienie zostało dostosowane do bieżących potrzeb i zmniejszyło się z 391 osób na koniec 2008 roku (w wersji skonsolidowanej ze spółką zależną GLOB-PROFIL) do 271 osób 31 grudnia 2009 roku. Ponadto, urealniona została wartość zapasów materiałowych. Decyzją Zarządu z dnia 1 marca 2010 roku została dokonana przecena towarów i wyrobów zgromadzonych w magazynach, wg stanu na 31.12.2009, na wartość łączną 5,7 mln zł. Fakt ten został uwzględniony w raporcie za IV kwartał 2009 roku.

Z uwagi na to, że oczekiwany wzrost cen wyrobów hutniczych w niektórych asortymentach odbiegał od przewidywań, po uzgodnieniu z biegłym rewidentem, w dniu 9 kwietnia 2010 roku została podjęta uchwała Zarządu o dodatkowej przecenie niektórych asortymentów wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, na wartość 1,5 mln zł. Znalazło to oczywiście swoje odzwierciedlenie w wyniku na koniec 2009 roku, ale pozwala aktualnie sprzedawać wszystkie asortymenty towarów i produktów z dodatnimi marżami handlowymi.

19. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA

W ciągu 2009 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

20. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonano zmian w składzie Zarządu. Dotychczasowy Zarząd wybrany został przez Radę Nadzorczą na drugą kadencję, która rozpoczęła się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia - 04.06.2009r.

- **Wojciech Rybka** - Prezes Zarządu;
- **Irena Kruszewska** - Wiceprezes Zarządu;
- **Grzegorz Dołkowski** - Wiceprezes Zarządu.

Dnia 04.06.2009r. nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Pan Józef Sarnecki złożył pisemną rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej, a nowym Członkiem Rady został pan Łukasz Świerzewski.

- **Bożydar Dubalski** - Przewodniczący;
- **Tomasz Ziamek** - Z-ca Przewodniczącego (funkcja pełniona od 28.08.2009r.);
- **Robert Mikołaj Włosiński** - Sekretarz;
- **Łukasz Świerzewski** - Członek;
- **Andrzej Rona** - Członek.

21. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ 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 SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

Umowy z osobami zarządzającymi o rekompensacie z tytułu zwolnienia z zajmowanego stanowiska:

1. Wojciech Rybka- umowa z dnia 07.06.2004r.

Pracownikowi przysługuje odprawa w wysokości 12-miesięcznego wynagrodzenia z chwilą odwołania z funkcji Członka Zarządu lub wygaśnięcia mandatu.

2. Grzegorz Dołkowski- umowa z dnia 01.11.2004r.

Pracownikowi przysługuje odprawa w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia z chwilą odwołania z funkcji Członka Zarządu.

3. Irena Kruszewska- umowa z dnia 07.06.2004r.

Pracownikowi przysługuje odprawa w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia z chwilą odwołania z funkcji Członka Zarządu lub wygaśnięcia mandatu.

22. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Spółkę za 2009 rok przedstawia się następująco:

Zarząd Spółki:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie brutto w zł	Świadczenia pozapłacowe w zł	Razem w zł
Wojciech Rybka	Prezes Zarządu/Dyrektor Naczelny	319 464,00	0,00	319 464,00
Grzegorz Dołkowski	V-ce Prezes Zarządu/ Dyrektor ds. Rozwoju	194 925,00	0,00	194 925,00
Irena Kruszewska	V-ce Prezes Zarządu/Główna Księgowa	129 271,84	0,00	129 271,84

Różnice w wysokości wynagrodzenia członków Zarządu nie są znaczne i wynikają wyłącznie z pełnionej funkcji.

Rada Nadzorcza Spółki:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie brutto w zł
Dubalski Bożydar	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6 000,00
Włosiński Robert	Sekretarz Rady Nadzorczej	4 800,00
Ziamek Tomasz	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	4 400,00
Rona Andrzej	Członek Rady Nadzorczej	4 000,00
Świerzewski Łukasz	Członek Rady Nadzorczej – od 04.06.2009	2 000,00
Sarnecki Józef	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – do 04.06.2009	1 200,00

Prokurent:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wynagr. zasadnicze w zł	Dodatek absencyjny w zł	Dodatek funkcyjny w zł	Premia w zł	Nagroda kwartalna w zł	Wynagr. brutto w zł
Grażyna Rybka	Prokurent/Dyrektor ds. Ekonomicznych	73 819,35	0,00	7 722,81	3 394,13	0,00	84 936,29
Elżbieta Winiarska	Prokurent/Z-ca Głównej Księgowej	49 525,79	5 485,50	0,00	9 816,69	1 500,00	66 327,98

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej GLOB-PROFIL S.A.:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie brutto w zł
Wojciech Rybka	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6 818,18
Grzegorz Dołkowski	Członek Rady Nadzorczej	2 272,73
Grażyna Rybka	Członek Rady Nadzorczej	2 272,73

23. AKCJE ZNAJDUJĄCE SIĘ W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Według wiedzy Zarządu, osoby zarządzające i nadzorujące DROZAPOL-PROFIL S.A. posiadają następujące ilości akcji Spółki:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji DROZAPOL-PROFIL S.A.	Wartość nominalna akcji w zł
Wojciech Rybka	Prezes Zarządu	8 215 500	8 215 500
Grażyna Rybka	Prokurent	6 392 400	6 392 400
Grzegorz Dołkowski	Wiceprezes Zarządu	65 000	65 000
Irena Kruszewska	Wiceprezes Zarządu	60 000	60 000
Elżbieta Winiarska	Prokurent	13 500	13 500
Tomasz Ziamek	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	13 173	13 173
Razem		14 759 573	14 759 573

Poza akcjami DROZAPOL-PROFIL S.A. Wojciech i Grażyna Rybka posiadają udziały w „INFOFIN” Sp. z o.o., która jest podmiotem powiązany Spółki. Wojciech Rybka, jako Prezes Zarządu „INFOFIN” Sp. z o.o., posiada 1 220 udziałów (54,46%).

Grażyna Rybka pełni tam funkcję Prokurenta i posiada 320 udziałów (14,29%).

24. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

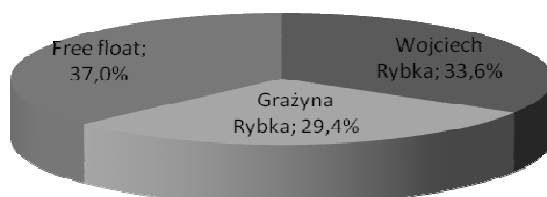
Według informacji posiadanych przez Spółkę, akcjonariuszami, posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, są:

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA
Wojciech Rybka	8 215 500	26,9%	14 515 500	33,6%
Grażyna Rybka	6 392 400	20,9%	12 692 400	29,4%
Razem	14 607 900	47,8%	27 207 900	63,0%

Struktura kapitału zakładowego



Struktura głosów na WZ

**25. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM TEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY**

Spółka w ramach skupu akcji własnych nabyła 659 847 akcji własnych. Pierwotny cel skupu akcji – umorzenie – został zmieniony uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 22.12.2009r. Zgodnie z uchwałą, upoważniono Zarząd do sprzedaży nabytych akcji własnych, ustalenia dnia sprzedaży oraz ceny sprzedaży.

26. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W 2009 roku Spółka nie realizowała programu akcji pracowniczych.

27. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

a) Data zawarcia przez Spółkę umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz okresie, na jaki umowa została zawarta.

Umowę na badanie i przegląd sprawozdania finansowego za 2009 rok Spółka podpisała z firmą „Eksperti Finansowo-Księgowi” Sp. z o.o. z Bydgoszczy (umowa nr 1/09 z dnia 16.06.2009r.).

b) łączna wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego w latach 2008-2009

Wynagrodzenie firmy „Eksperti Finansowo-Księgowi” Sp. z o.o. w 2008 roku wyniosło 57 000 zł plus VAT, w tym:

- wynagrodzenie za jednostkowe sprawozdanie:

- 14 000 zł plus VAT za dokonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2008r. do 30.06.2008r.,
- 30 000 zł plus VAT za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za rok 2008 i jego ocenę.

- wynagrodzenie za skonsolidowane sprawozdanie:

- 13 000 zł plus VAT za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok i ocenę grupy kapitałowej.

Wynagrodzenie w 2009 roku wyniosło 46 800 zł plus VAT i objęło:

- 12 800 zł plus VAT za dokonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2009r. do 30.06.2009r.,
- 34 000 zł plus VAT za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za rok 2009 i jego ocenę.

c) Pozostała łączna wysokość wynagrodzenia z innych tytułów niż określone w powyższym punkcie w latach 2008-2009.

Brak

28. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

- a) Spółka przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który zamieszczony jest na stronie internetowej Spółki www.drozapol.pl w części Relacje inwestorskie – Ład korporacyjny.
- b) W 2009 Spółka czasowo odstąpiła od postanowień Zasady II.2 Dobrych Praktyk o treści: *Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt. 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.*

Wyjaśnienie:

Spółka tłumaczy na język angielski wybrane zagadnienia dotyczące relacji inwestorskich, jednak nie w pełnym wymiarze odpowiadającym polskiej wersji strony internetowej. Zarząd Spółki, ze względu na aktualną strukturę akcjonariatu i względy ekonomiczne, obecnie nie widzi potrzeby tłumaczenia wszystkich publikowanych o Spółce informacji na język angielski.

- c) Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych

W celu zapewnienia kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie, sporządzanie sprawozdań finansowych w Spółce odbywa się w sposób usystematyzowany.

Przygotowanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji przez Głównego Księgowego wyników zakończonego okresu sprawozdawczego. Sprawozdania finansowe oraz dane opisowe przygotowywane są przez zespół sprawozdawczy na podstawie zapisów w Księdze Głównej. Wszystkie czynności związane ze sporządzaniem sprawozdań finansowych są planowane i ustalany zostaje harmonogram działań wraz z przypisaniem odpowiedzialności za poszczególne zadania. Ponadto, sprawozdanie podlega formalnemu zatwierdzeniu przez Zarząd, audytora zewnętrznego i Radę Nadzorczą Spółki.

W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe, wykorzystując stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, zbudowaną w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości.

Dane w systemach komputerowych używanych w DROZAPOL – PROFIL S.A. są zabezpieczane poprzez archiwizację w serwerach oraz przez cykliczne archiwizowanie ich na nośnikach stałych takich jak CD-R, DVD-R, BD-R, zgodnie z wdrożonym Systemem Zarządzania Jakością ISO 9001:2000. Codziennie w dni robocze wykonywane są kopie zapasowe na dyskach, natomiast serwery dodatkowe zabezpieczają się nawzajem przez wzajemną archiwizację. Dane księgowe wprowadzone do systemów informatycznych są blokowane w miesięcznych odstępach czasowych, co uniemożliwia ich modyfikację. Ponadto system ERP posiada wbudowane kontrole systemowe uniemożliwiające dokonywanie działań w sposób nieautoryzowany. Kontrole użytkowników systemu dokonywane są także przez kierowników poszczególnych działów.

d) Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA
Wojciech Rybka	8 215 500	26,9%	14 515 500	33,6%
Grażyna Rybka	6 392 400	20,9%	12 692 400	29,4%

e) Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

f) Ograniczenia do wykonywania głosu

Zgodnie z § 26.1 Statutu Spółki, obowiązującego w 2009 roku, w Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć jedynie akcjonariusze osobiście, bądź przez pełnomocników. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i do głosowania powinny być wystawione na piśmie lub w formie elektronicznej i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia. Członek Zarządu i pracownik Spółki w ramach udzielonego pełnomocnictwa mogą być pełnomocnikami tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz posiadający akcje zwykłe na okaziciela może wykonać prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, jeśli na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia będzie akcjonariuszem Spółki oraz nie wcześniej niż po ogłoszeniu zwołania Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa złoży żądanie o wystawienie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje Spółki.

g) Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Statut Spółki przewiduje, że akcje serii A są akcjami imiennymi i uprzywilejowanymi w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pierwszeństwo nabycia akcji imiennych przysługuje pozostałym akcjonariuszom posiadającym akcje imienne, z zastrzeżeniem, iż w przypadku nabywania akcji przez więcej niż jednego akcjonariusza, każdemu z nich przysługuje prawo do nabycia równej ilości sprzedawanych akcji.

Zbycie, zastawienie i inne rozporządzenie akcją imienną wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Na wniosek akcjonariusza Rada Nadzorcza dokonuje zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela. Poza tym istnieją uwarunkowania dotyczące akcji serii D, wyemitowanych w latach 2004-2008 w ramach Programu Motywacyjnego dla kluczowych pracowników. Zgodnie z Regulaminem tego Programu, jeżeli w okresie dwóch lat od nabycia obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji beneficjent przestanie pracować lub współpracować ze Spółką, jest on zobowiązany do zrekompensowania Spółce poniesionych kosztów.

h) Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Zarząd Spółki składa się z jednego do czterech Członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną pięcioletnią kadencję. Rada Nadzorcza, powołując Członków Zarządu, rozstrzyga o pełnionej przez daną osobę funkcji w Zarządzie. Mandat członka Zarządu wygasa:

- z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu, z zastrzeżeniem ust. 4,
- w razie rezygnacji Członka Zarządu z pełnionej funkcji,
- w razie odwołania Członka Zarządu,
- w przypadku śmierci Członka Zarządu.

Mandat Członka Zarządu powołanego w trakcie trwania kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu. W przypadku Zarządu jednoosobowego, mandat Członka Zarządu powołanego w trakcie trwania kadencji wygasa w dniu, w którym wygasłby mandat poprzednich Członków Zarządu danej kadencji.

Członkowie Zarządu mogą składać oświadczenia oraz podpisywać w imieniu Spółki w następujący sposób:

1) jednoosobowo - Prezes Zarządu,

2) łącznie - dwaj Członkowie Zarządu lub Członek Zarządu z Prokurentem.

Zarząd jest organem kolegialnym, który kieruje całokształtem działalności DROZAPOL-PROFIL i reprezentuje Spółkę wobec osób trzecich. Zarząd działa na podstawie Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz przepisów prawa. Decyzje Zarządu podejmowane są w formie uchwał.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu a pod jego nieobecność wyznaczony Członek Zarządu. Do zakresu czynności Prezesa Zarządu należy w szczególności:

- koordynowanie i kierowanie pracami Zarządu,
- reprezentowanie Spółki wobec osób trzecich,
- informowanie Członków Zarządu o istotnych, bieżących sprawach i zagadnieniach, związanych z funkcjonowaniem Spółki,
- powoływanie i odwoływanie pracowników Spółki na stanowiska kierownicze,
- wydawanie zarządzeń, okólników itd.,
- kierowanie Spółką jako zakładem pracy w sprawach z zakresu prawa pracy.

W ramach podziału funkcji Członkowie Zarządu kierują podległymi jednostkami organizacyjnymi oraz rozstrzygają sprawy należące do ich właściwości i kontrolują ich wykonanie przez podległe im jednostki organizacyjne.

i) Opis zasad zmiany Statutu

Zgodnie z art. 430 § 1 KSH, zmiana Statutu wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów (art. 415 § 1 KSH). Zarząd w terminie trzech miesięcy od powzięcia uchwały zgłasza zmianę Statutu do Sądu Rejestrowego.

j) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zwołanie Walnego Zgromadzenia (WZ)

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym powyżej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy akcjonariusze

dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 402¹-402² KSH, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej www.drozapol.pl. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki www.drozapol.pl oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących, zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Wymogi formalne ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia określa art. 402² KSH. Zarząd, zwołując Walne Zgromadzenie, powinien uwzględnić, aby obrady odbywały się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnienia WZ, zasady podejmowania uchwał oraz ich zaskarżanie

Walne Zgromadzenie jest uprawnione do podejmowania uchwał, o ile reprezentowane na nim akcje dają co najmniej 50% głosów w łącznej liczbie głosów wynikających ze 100% akcji. Jeżeli uchwała nie została podjęta z powodu braku quorum na kolejnym Walnym Zgromadzeniu o takim samym porządku obrad, które powinno się odbyć w ciągu 8 tygodni, do podjęcia uchwały wymagana jest obecność akcjonariuszy reprezentujących akcje dające co najmniej 30% głosów w łącznej liczbie głosów wynikających ze 100% akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks Spółek Handlowych lub Statut stanowią inaczej. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga uchwały WZ, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

Uchwały WZ umieszczane są w protokole sporządzonym przez notariusza. Mogą one być zaskarżane do Sądu w trybie i na warunkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

Sposób głosowania

Uchwały na WZ podejmowane są w sposób jawny, chyba że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych stanowią inaczej.

Głosowanie tajne zarządza się:

- przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów,
- nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów,
- w sprawach osobowych,
- na żądanie choćby jednego akcjonariusza,
- w innych przypadkach określonych w obowiązujących przepisach.

W przypadku, gdy liczba akcjonariuszy uprawnionych do głosowania wynosi minimum dwadzieścia, głosowanie odbywa się przy użyciu komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów, zapewniającego obliczanie głosów oddanych przez osoby uczestniczące w WZ, a w przypadku głosowania tajnego eliminującego identyfikację sposobu głosowania przez poszczególnych akcjonariuszy.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

- Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocników (art. 411 - 413 KSH).
- Każda akcja daje prawo do jednego głosu, z wyjątkiem akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (jedna akcja uprawnia do dwóch głosów) - § 9 Statutu.
- Walne Zgromadzenie jest uprawnione do podejmowania uchwał, o ile reprezentowane na nim akcje dają co najmniej 50% głosów w łącznej liczbie głosów wynikających ze 100% akcji. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie było uprawnione do podejmowania uchwał z powodu braku quorum, kolejne Walne Zgromadzenie zwołane w terminie ośmiu tygodni, o takim samym porządku obrad jest uprawnione do podejmowania uchwał, o ile reprezentowane na nim akcje dają co najmniej 30% głosów w łącznej liczbie głosów wynikających ze 100% akcji. - § 26 pkt 2-4 Statutu.
- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH).
- Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 KSH). Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 KSH, na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej).
- Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa

- w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 KSH).
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH) lub przesłania mu listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną (art. 407 § 1¹ KSH).
 - Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
 - Prawo żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
 - Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
 - Prawo żądania umieszczenia w protokole skrótu wystąpienia akcjonariusza oraz prawo złożenia do protokołu pisemnego oświadczenia akcjonariusza.
 - Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).
 - Prawo żądania tajnego głosowania (art. 420 § 2 KSH).
 - Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
 - Prawo zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia w przypadkach określonych w art. 422-427 KSH.
 - Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
 - Prawo do zbywania posiadanych akcji.
 - Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).
 - Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
 - Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinno być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).
 - Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH).
 - Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH,

akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej 4/5 głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku, Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji, bądź sposób jej ustalenia. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

- Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

k) Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorujących

Skład Zarządu:

Wojciech Rybka – Prezes Zarządu,
Irena Kruszewska – V-ce Prezes Zarządu,
Grzegorz Dołkowski – V-ce Prezes Zarządu,

Prokurenci:

Grażyna Rybka – prokura samoistna,
Elżbieta Winiarska – prokura łączna.

Zasady działania Zarządu

Zarząd składa się z 1 do 4 Członków i wybierany jest i odwoływany przez Radę Nadzorczą Spółki. Kadencja Zarządu trwa 5 lat.

Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją wobec osób trzecich. Sposób reprezentacji Spółki określa Statut, zgodnie z którym do oświadczeń woli umocowani są:

- 1) jednoosobowo - Prezes Zarządu,
- 2) łącznie - dwaj Członkowie Zarządu lub Członek Zarządu z Prokurentem.

Zarząd działa na podstawie Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz przepisów prawa. Do zakresu działania Zarządu należy prowadzenie wszelkich spraw nie zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki.

Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu lub inny wyznaczony Członek Zarządu. W posiedzeniach Zarządu mogą uczestniczyć z głosem doradczym Członkowie Rady Nadzorczej oraz inne zaproszone osoby.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

Uchwały Zarządu podejmowane są zwykłą większością głosów. W razie równej liczby głosów decyduje głos Prezesa, o ile uczestniczy on w posiedzeniu. Uchwały są ważne, jeżeli w posiedzeniu bierze udział co najmniej połowa składu Zarządu.

Zarząd może podjąć uchwałę poza posiedzeniem w trybie pisemnego głosowania, przy użyciu faxu lub poczty elektronicznej.

Skład Rady Nadzorczej:

Bożydar Dubalski – Przewodniczący,
Józef Sarnecki – Wiceprzewodniczący (do 04.06.2009r.),
Robert Mikołaj Włosiński – Sekretarz,
Tomasz Ziamek – Zastępca Przewodniczącego (funkcja pełniona od 28.08.2009r.),
Andrzej Rona – Członek,
Łukasz Świerzewski – Członek (od 04.06.2009r.).

Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób. Powoływana jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na okres wspólnej dwuletniej kadencji. Akcjonariusze Wojciech Rybka i Grażyna Rybka mają prawo do powoływania i odwoływania po jednym członku Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej, wyznaczony przez tych akcjonariuszy, może być w każdym czasie przez nich odwołany. Z dniem wygaśnięcia ich uprawnień prawo odwołania powołanych przez nich Członków Rady Nadzorczej oraz powoływania kolejnych przechodzi na Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia i przepisów prawa.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór na działalnością Spółki a do jej kompetencji należy:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników oceny,
- sporządzanie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za ubiegły rok obrotowy,
- powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu,
- delegowanie Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację, albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- ustalanie warunków umów regulujących stosunek pracy lub inny stosunek prawny łączący Członków Zarządu ze Spółką,
- wyznaczanie, spośród swoich Członków, osoby upoważnionej do zawierania umów z Członkami Zarządu,
- ustalanie regulaminów tworzenia i wykorzystywania funduszy specjalnych,
- wybór biegłego rewidenta.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący Rady. Odbývają się one w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia Rady są protokołowane.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej Członków, w tym Przewodniczący lub Zastępca Przewodniczącego Rady, a wszyscy Członkowie zostali zaproszeni.

Podjęcie uchwały przez Radę następuje:

- przez bezpośrednie głosowanie na posiedzeniu,
- za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, z wyjątkiem uchwał, dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady,
- w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości

głosów decyduje głos Przewodniczącego.

29. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd DROZAPOL-PROFIL S.A. w składzie:

- Wojciech Rybka – Prezes Zarządu,
- Irena Kruszewska – Wiceprezes Zarządu,
- Grzegorz Dołkowski – Wiceprezes Zarządu

oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego wybrany został zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident, dokonujący badania, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

30. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd DROZAPOL-PROFIL S.A. w składzie:

- Wojciech Rybka – Prezes Zarządu,
- Irena Kruszewska – Wiceprezes Zarządu,
- Grzegorz Dołkowski – Wiceprezes Zarządu

oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową spółki DROZAPOL-PROFIL S.A. i jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

31. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

.....
Wojciech Rybka
Prezes Zarządu

.....
Irena Kruszewska
V-ce Prezes Zarządu

.....
Grzegorz Dołkowski
V-ce Prezes Zarządu

Bydgoszcz, 26 kwietnia 2010r.