



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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI DROZAPOL-PROFIL S.A. ZA 2010 ROK

Bydgoszcz, kwiecień 2011

SPIS TREŚCI

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

28.	INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	24
29.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	25
30.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	34
31.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	34
32.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	34

1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Drodzy Akcjonariusze,

Mówi się, że kryzysy mają swój pozytywny oddźwięk, bo wzmacniają i oczyszczają.

Jestem skłonny się z tym zgodzić, bo Spółka po trudnych latach 2008-2009 wyszła na tzw. prostą. Restrukturyzacja firmy przyniosła oczyszczenie w postaci optymalizacji zatrudnienia i likwidacji nierentownych działalności. To z kolei pozwoliło nam skupić siły na najbardziej opłacalnym segmencie, jakim jest produkcja. Dzięki temu pozycja firmy na rynku uległa wzmocnieniu, co przyniosło oczekiwane efekty w postaci zysków.

Największe umocnienie nastąpiło w zakresie sprzedaży profili zamkniętych produkowanych w oddziale Bydgoszcz-Osowa Góra i zbrojeń budowlanych produkowanych w oddziale Bydgoszcz-Glinki.

Udział własnych produktów w sprzedaży wyniósł aż 18% przy 11% rok temu. Przyczyniło się to do wzrostu sprzedaży w skali całej firmy o 12%.

Wzrost udziału sprzedaży produktów jest potwierdzeniem konsekwentnie realizowanej strategii Drozapolu i przekształcania go z firmy handlowej w handlowo-produkcyjną, co pozwala generować wyższe marże.

Dzięki prowadzonej przez cały rok optymalizacji kosztów Spółka wygenerowała zysk zarówno na poziomie operacyjnym, jak i na poziomie netto. Było to odpowiednio 5,2 mln zł i 4,4 mln zł. EBITDA% wyniosła 4,8%. Sytuacja firmy uległa poprawie nie tylko w wymiarze przychodowo-kosztowym, ale także pod kątem płynności finansowej. Zarówno przepływy z działalności operacyjnej, jak i przepływy netto razem osiągnęły wartości dodatnie i wyniosły 16,8 mln zł oraz 8,9 mln zł.

Cykl obrotu środków pieniężnych skrócony został z 174 dni do 93 dni, co jednoznacznie miało pozytywny wpływ na działalność firmy. Osiągnęliśmy to w głównej mierze dzięki obniżeniu cyklu rotacji zapasów o 92 dni. Zapasy rotowały szybciej mimo znacznego wzrostu wartości zakupów dokonywanych przez Spółkę głównie z zagranicy. Możliwości i okazje zakupowe wykorzystywaliśmy dzięki zapewnionym przez banki środkom obrotowym oraz limitom na akredytywy i gwarancje, na których opiera się większość kontraktów zagranicznych.

Dla akcjonariuszy ważne jest, że po dwóch ujemnych latach wypracowany został zysk na jedną akcję w wysokości 0,15 zł, a wartość księgowa Spółki na jedną akcję wzrosła z 2,27 zł na 2,44 zł. Choć nie jest to jeszcze tak duża wartość, jak oczekują akcjonariusze, jednak stworzone zostały stabilne podstawy do wyższych zysków w kolejnych latach. Widać to zwłaszcza w wynikach pierwszego kwartału bieżącego roku. Podział zysku i wypłata dywidendy będą na pewno dobrym sygnałem dla akcjonariuszy Spółki i częściową rekompensatą dwóch poprzednich lat. Temat dywidendy i jej wysokość będą przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, które planujemy w czerwcu br.

Ważną, zauważalną zmianą w funkcjonowaniu firmy w 2010 roku, była konsolidacja pracowników nie tylko wokół zadań rocznych, ale i jej przyszłości po kryzysie, troski o dobry wizerunek firmy i jej rozwój, troski o wzrost efektywności i wyższe zyski. Zauważalne zmiany były widoczne we wszystkich obszarach funkcjonowania firmy, zarówno w handlu, produkcji, działalności usługowej, jak i organizacji, informatyzacji i działalności inwestycyjnej.

Zaangażowanie Zarządu, kadry menedżerskiej a także szeregowych pracowników przełożyło się na dobrą sytuację Spółki, osiągnięcie tak dobrych wyników oraz prężne wejście w rok bieżący, ale to już temat kolejnego raportu.

Z wyrazami szacunku,

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, produkcję blachy ciętej z kręgów w centrum serwisowym w Ostrowcu Świętokrzyskim oraz produkcję profili w oddziale Bydgoszcz Osowa Góra.

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. Aktualna liczba akcji Spółki notowanych na GPW wynosi 30.592.750.

10 marca 2009r. Drozapol-Profil połączył się ze spółką Glob-Profil S.A. W wyniku transakcji Drozapol-Profil S.A. przejął majątek Glob-Profil S.A. zlokalizowany w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej 235, który jest obecnie oddziałem Spółki.

Siedziba Drozapol-Profil S.A. znajduje się w Bydgoszczy przy ul. Toruńskiej 298a.

Spółka ma następujące 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.

Ponadto funkcjonują biura i przedstawicielstwa handlowe.



Oddziały nie sporządzają samodzielnego sprawozdania finansowego.

2.2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka nie działa w ramach grupy kapitałowej.

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 (żelazo, materiały budowlane i inne),

Usługi prostowania i cięcia blach,
 Prefabrykacja konstrukcji stalowych,
 Usługi transportowe i inne.

Sprzedaż w 2010 roku

W 2010 roku przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów wzrosły w stosunku do okresu porównywalnego o 12%, w tym sprzedaż samych produktów i usług wzrosła o 91%.

W strukturze sprzedaży największe zmiany dotyczą zmniejszenia udziału wyrobów płaskich z 71% do 49% na rzecz zwiększenia udziału prętów i zbrojeń budowlanych z 17% do 33%. O 8 pkt proc. wzrósł także udział profili i rur, głównie dzięki sprzedaży profili zamkniętych.

Spółka towary, produkty i usługi sprzedawała głównie w kraju. Eksport stanowił zaledwie 1% przychodów i wyniósł 1 648 tys. zł. Głównym odbiorcą zagranicznym były firmy z Czech.

Struktura odbiorców nie uległa znacznym zmianom. Nadal 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)

Asortyment	2010		2009		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Wyroby płaskie	81 651	49%	104 433	71%	78%
Kształtowniki	4 937	3%	4 591	3%	108%
Pręty, siatki, zbrojenia	54 326	33%	25 764	17%	211%
Profile i rury	23 182	14%	8 251	6%	281%
Inne towary	726	0%	2 478	2%	29%
Usługi	1 282	1%	2 576	2%	50%
Razem	166 103	100%	148 092	100%	112%

Tab. Struktura sprzedaży w ujęciu ilościowym (w tonach)

Asortyment	2010		2009		Dynamika
	Ilość	Udział	Ilość	Udział	
Wyroby płaskie	37 483	47%	57 964	71%	65%
Kształtowniki	2 207	3%	2 342	3%	94%
Pręty, siatki, zbrojenia	28 731	36%	15 574	19%	184%
Profile i rury	9 804	12%	4 423	5%	222%
Inne towary	1 006	1%	1 562	2%	64%
Razem	79 231	100%	81 864	100%	97%

Źródła zaopatrzenia

Rok 2010 charakteryzował się znacznym wzrostem zakupów w stosunku do roku poprzedniego. Wartość netto zakupów ogółem wzrosła o 49 mln zł (+59%). Dużej zmianie uległa także struktura dostaw, w związku z ponad 2-krotnym wzrostem zakupów krajowych. Nadal dominował import, jednak jego udział spadł z 67% do 47%. Łącznie dostawy zagraniczne, import i zakupy wewnątrzspółnotowe, dominują w strukturze zakupów i stanowią 57% wartości ogółem.

Głównymi dostawcami Spółki są nadal firmy ze Szwajcarii i Ukrainy oraz Niemiec. W przeciwieństwie do 2009 roku Spółka nie sprowadza już towaru z Chin.

Obrót rzędu 10% zakupów ogółem przekroczony został w przypadku dwóch podmiotów: firmy

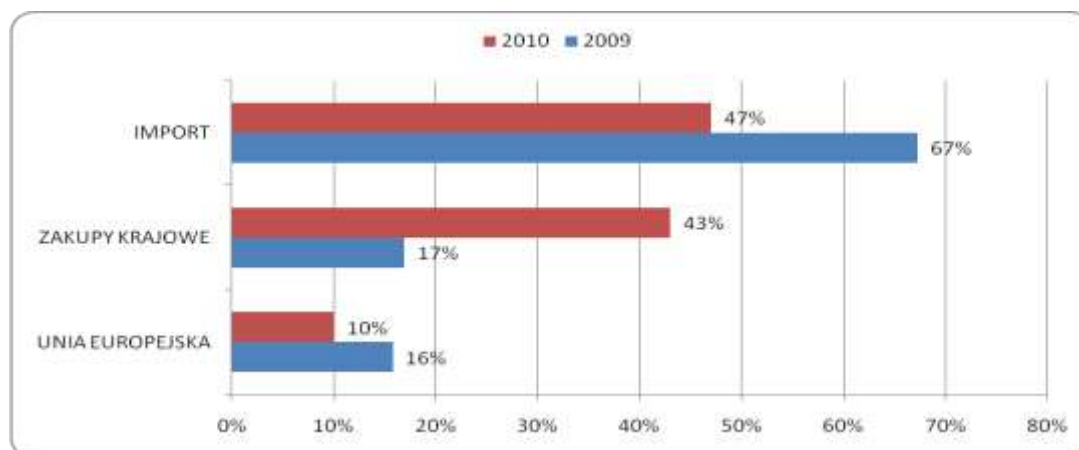
szwajcarskiej (21,4%) oraz firmy z Ukrainy (10,1%), o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2010, a której ujawnienie zostało opóźnione przez Emitenta.

Nie występują żadne powiązania między Drozapol - Profil S.A. a wyżej wymienionymi podmiotami.

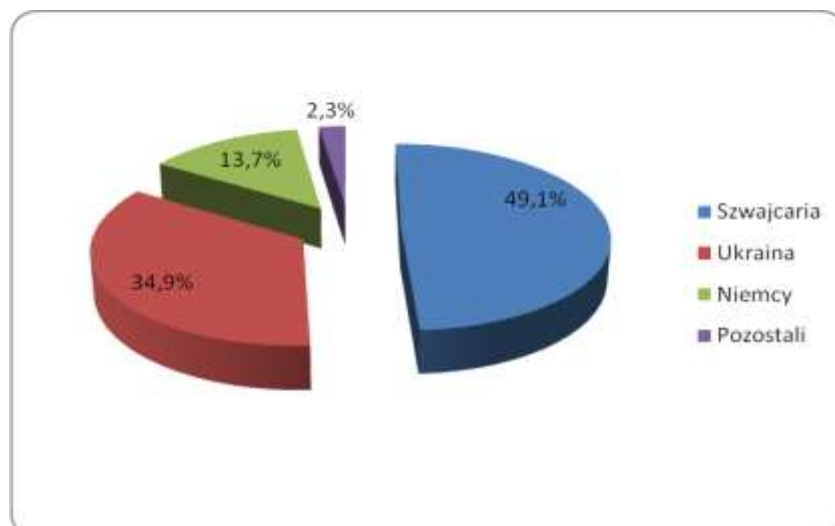
Tab. Struktura zakupów

Wyszczególnienie	2010		2009		Dynamika
	Wartość netto w tys. zł	Udział	Wartość netto w tys. zł	Udział	
Zakupy krajowe	50 440	43%	14 098	17%	358%
Unia Europejska	14 413	10%	13 128	16%	110%
Import	67 692	47%	55 960	67%	121%
Razem	132 545	100%	83 186	100%	159%

Rys. Struktura dostaw ogółem



Rys. Struktura dostaw zagranicznych w 2010 roku



2.4. ZATRUDNIENIE

Tabela. Średnie zatrudnienie w latach 2004-2010

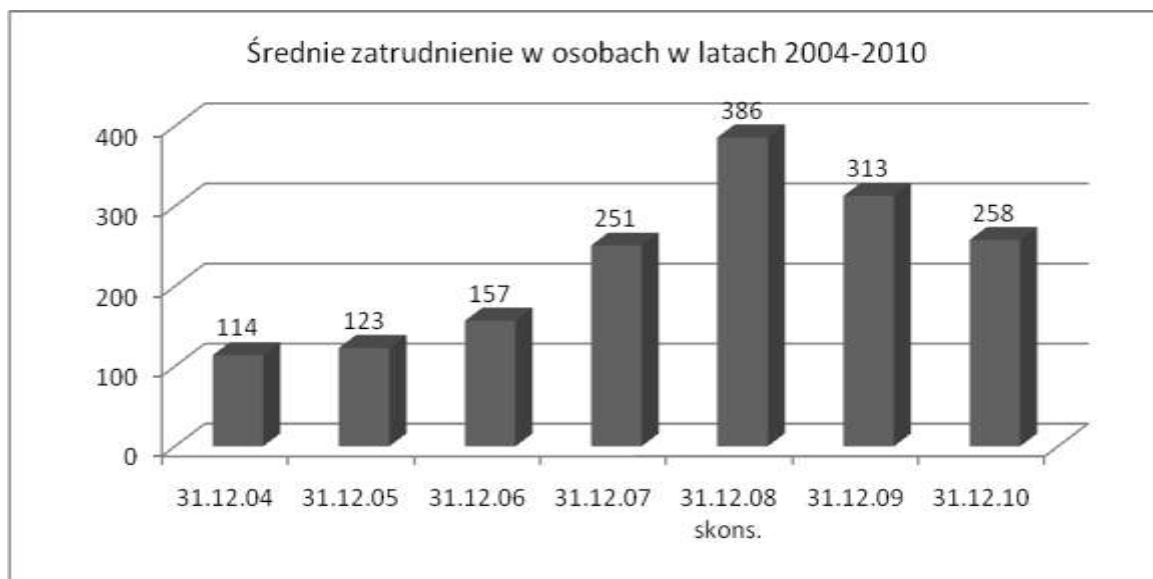


Tabela. Struktura zatrudnienia według form świadczenia pracy

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	%	
31.12.10 r.	157	64	81	33	2	1	4	2	244
31.12.09 r.	190	70	78	29	3	1	1	0	272

Tabela. Struktura zatrudnienia według poziomu wykształcenia

Data	Wykształcenie podstawowe		Wykształcenie zawodowe		Wykształcenie średnie		Wykształcenie wyższe		Razem Ilość
	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	
31.12.10 r.	13	5	102	43	68	28	57	24	240
31.12.09 r.	24	9	102	38	84	31	61	23	271

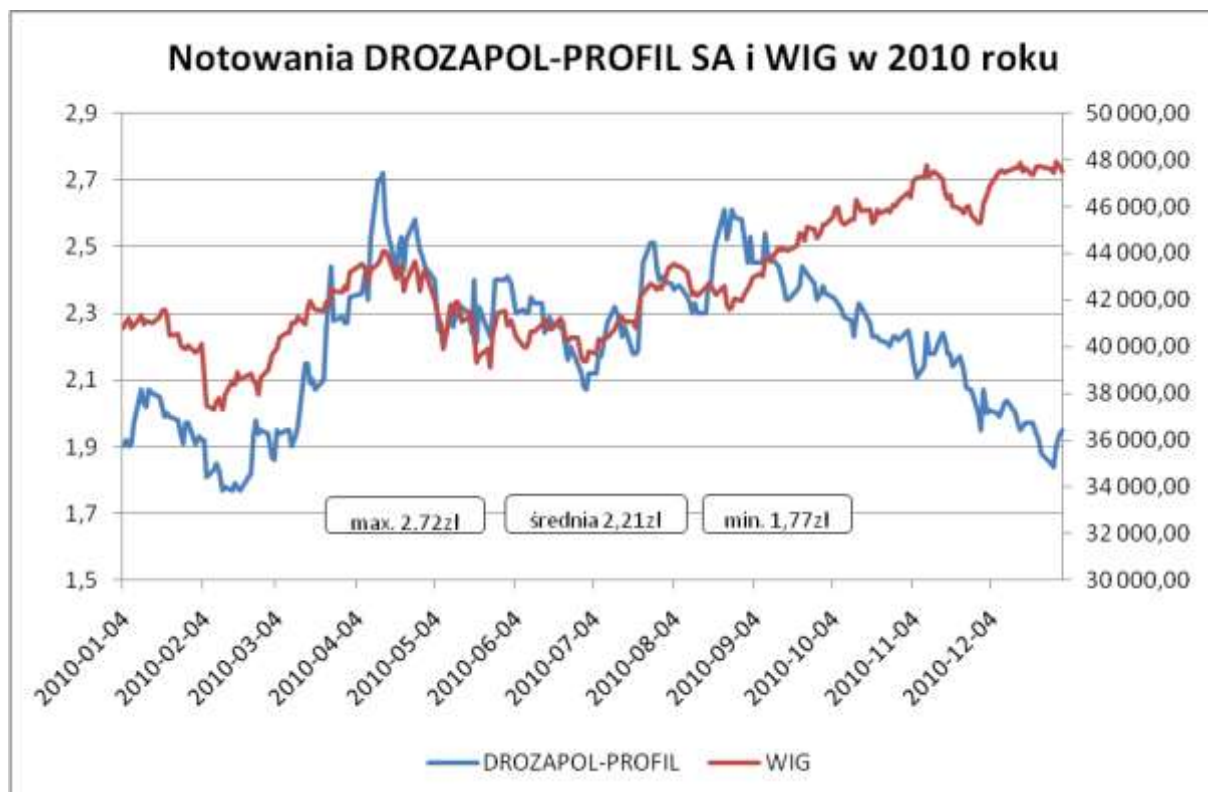
Tabela. Struktura zatrudnienia według stopnia niepełnosprawności

Data	Znaczny		Umiarkowany		Lekki		Bez stopnia niepełnosprawności		Razem Ilość
	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	
31.12.10 r.	2	1	58	24	55	23	125	52	240
31.12.09 r.	4	2	60	22	56	21	151	56	271

3. DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA

W 2010 roku Spółka nie prowadziła działalności badawczo-rozwojowej.

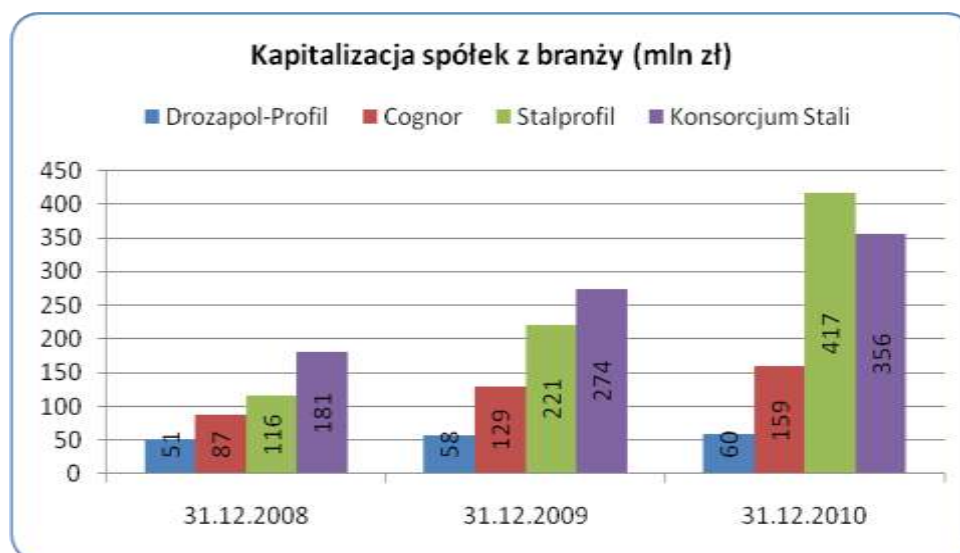
4. NOTOWANIA AKCJI DROZAPOL-PROFIL S.A.



Wpływ na szacowanie się zmian kursu akcji Spółki w 2010 roku miały przede wszystkim tendencje koniunktury na GPW. Publikowane przez Spółkę raporty w niewielkim stopniu przełożyły się na zmiany kursu. Zauważalna zmiana nastąpiła po:

- publikacji raportu okresowego za IV kwartał 2009r. (-4%),
- po podaniu informacji o rezygnacji pani Ireny Kruszewskiej z funkcji Członka Zarządu (w ciągu 5 dni spadek kursu o 11%),
- po ogłoszeniu WZ (+5%),
- po raporcie o wyborze audytora (w ciągu 2 dni +8%),
- po podaniu informacji o zawarciu umów na dostawę towarów (+6%).

Poza Drozapol-Profil S.A. na giełdzie notowane są akcje trzech innych spółek z branży, a ich kapitalizacja na 31.12.2010r. pokazana została na poniższym wykresie.



5. 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 na dzień 31.12.2010r. wynosiły 124 499 tys. zł. i w stosunku do roku 2009 ich wartość wzrosła o 8%. Główne składniki posiadanych aktywów stanowiły:

- majątek trwały: 51 787 tys. zł,
- majątek obrotowy: 72 712 tys. zł.

Majątek trwały w strukturze aktywów stanowił 42% i był w całości pokryty kapitałem własnym.

Majątek obrotowy stanowił 58% aktywów ogółem i wzrósł o 18% w porównaniu do 2009 roku. 51% majątku obrotowego stanowiły zapasy, których wartość w stosunku do roku poprzedniego spadła o 6 986 tys. zł. 28% majątku obrotowego stanowiły należności krótkoterminowe i w porównaniu do okresu porównywalnego wzrosły o 78%. Wartość środków pieniężnych wzrosła ponad 2,5-krotnie i wyniosła 14 661 tys. zł.

Wskaźniki rentowności kapitału własnego i rentowności aktywów osiągnęły wartości dodatnie, odpowiednio 6,0% i 3,5%.

NAZWA	31.12.2009	31.12.2010	Struktura 31.12.2009	Struktura 31.12.2010	Różnica (3-2)	Dynamika (3:2)
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa						
Aktywa trwałe	53 462	51 787	46,4%	41,6%	-1 675	96,9%
1. Wartości niematerialne	20	91	0,0%	0,1%	71	462,4%

NAZWA	31.12.2009	31.12.2010	Struktura 31.12.2009	Struktura 31.12.2010	Różnica (3-2)	Dynamika (3:2)
2. Rzeczowe aktywa trwałe	53 364	51 392	46,3%	41,3%	-1 972	96,3%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78	304	0,1%	0,2%	226	389,7%
Aktywa obrotowe	61 819	72 712	53,6%	58,4%	10 893	117,6%
1. Zapasy	43 950	36 965	38,1%	29,7%	-6 986	84,1%
2. Należności krótkoterminowe	11 644	20 690	10,1%	16,6%	9 046	177,7%
3. Środki pieniężne	5 739	14 661	5,0%	11,8%	8 922	255,5%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	486	396	0,4%	0,3%	-90	81,5%
Aktywa razem	115 281	124 499	100,0%	100,0%	9 218	108,0%

		2009	2010
ROE	zysk netto / kapitał własny	-32,2%	6,0%
ROA	zysk netto / aktywa ogółem	-19,0%	3,5%

Sytuacja finansowa Spółki

Bieżąca płynność Spółki na dzień 31.12.2010r. wyniosła 1,6 w stosunku do wartości 1,4 sprzed roku. Wskaźnik szybkiej płynności uległ poprawie i wyniósł 0,8.

Pod względem efektywności działania najbardziej znaczącej zmianie uległ cykl obrotu zapasów – spadł z 181 dni w 2009 roku do 89 dni. Skróceniu o 10 dni uległ także okres spływu należności przy jednoczesnym skróceniu okresu spłaty zobowiązań o 21 dni. Podsumowując, cykl konwersji gotówki skrócony został o 81 dni, co ma pozytywne przełożenie na działalność Spółki.

		31.12.2009	31.12.2010
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	1,4	1,6
Wskaźnik szybkiej płynności	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące	0,4	0,8
Cykl obrotu zapasów w dniach	(przeciętny zapas * liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	181	89
Cykl obrotu należności w dniach	(przeciętny stan należności handlowych * liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	41	31
Cykl obrotu zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań handlowych * liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	48	27
Cykl konwersji gotówki	wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań	174	93

Sytuacja dochodowa Spółki

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2010 roku wyniosły 166 103 tys. zł i w stosunku do 2009 roku wzrosły o 12%. Biorąc pod uwagę tylko sprzedaż produktów i usług zanotowano 91% wzrost przychodów.

Wraz ze wzrostem przychodów wzrosła także wartość kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 4%.

Nieznacznie, bo o 5%, wzrosły także koszty ogólnego zarządu.

Na pozostałej działalności operacyjnej wykazany został zysk w wysokości 1 447 tys. zł, natomiast na działalności finansowej strata 800 tys. zł.

W przeciwieństwie do roku 2009, na każdym poziomie działalności osiągnięta została dodatnia rentowność, dzięki czemu zysk netto wyniósł 4 393 tys. zł.

Przychody	2009	2010	Różnica (3-2)	Dynamika (3:2)
1	2	3	4	5
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	148 092	166 103	18 011	112,2%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	141 640	146 447	4 807	103,4%
Koszty sprzedaży	10 533	10 204	-329	96,9%
Koszty ogólnego zarządu	5 430	5 686	255	104,7%
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-10 222	1 447	11 668	-
Przychody (koszty) finansowe netto	-2 436	-800	1 636	-

		2009	2010
Rentowność sprzedaży	zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	-6,4%	2,3%
Rentowność operacyjna	zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne	-13,0%	3,1%
Rentowność netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe + zyski nadzwyczajne	-14,2%	2,6%

Zadłużenie Spółki

W stosunku do 2009 roku poziom zobowiązań ogółem wzrósł o 9%, w tym najbardziej znacząco, o 175%, wzrosły zobowiązania handlowe i wyniosły 18 046 tys. zł. Poziom kredytów spadł z 26 011 tys. zł do 20 207 tys. zł.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia nie uległ zmianie i wyniósł 0,4.

Nazwa	31.12.2009	31.12.2010	Struktura 31.12.2009	Struktura 31.12.2010	Różnica (3-2)	Dynamika (3:2)
1	2	3	4	5	6	7
Kapitały własne	68 052	73 100	59,0%	58,7%	5 048	107,4%
Kapitały obce długoterminowe	4 520	4 662	3,9%	3,7%	141	103,1%
w tym:						
Kredyty i pożyczki	99	0	0,1%	0,0%	-99	0,0%
Kapitały obce krótkoterminowe	42 709	46 737	37,0%	37,5%	4 028	109,4%
w tym:						
Kredyty i pożyczki	25 912	20 207	22,5%	16,2%	-5 705	78,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 567	18 046	5,7%	14,5%	11 479	274,8%
Pasywa razem	115 281	124 499	100,0%	100,0%	9 218	108,0%

		31.12.2009	31.12.2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,4	0,4

6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

6.1. RYZYKA I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z OTOCZENIA

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

Działalność Spółki, jak i innych podmiotów gospodarczych działających na terenie Polski, uzależniona jest od takich czynników, jak:

- dynamika 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.

Poza powyższymi istnieją ryzyka, które w szczególności dotyczą Drozapol-Profil S.A. i są to:

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.

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 dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych, którego celem jest pokrycie zwiększonych kosztów zatrudnienia osób niepełnosprawnych wynikających z takich czynników, jak dodatkowe badania lekarskie, większe wymogi odnośnie stanowiska pracy, dodatkowy urlop wypoczynkowy, mniejsza wydajność niektórych osób, częstsze urlopy chorobowe.

W związku ze zmianami przepisów prawnych Drozapol - Profil S.A. może od 2012 roku zrezygnować ze Statusu Zakładu Pracy Chronionej, co nie oznacza jednak utraty dofinansowania do wynagrodzeń, a jedynie jego ograniczenie.

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 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 odejdą 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 w EUR, USD. Spółka jest narażona na ryzyko kursowe i w celu jego ograniczenia prowadzone są regularne analizy sytuacji na rynku walutowym m.in. dzięki współpracy ze specjalistyczną firmą doradcą. Ponadto zawierane są transakcje typu forward zabezpieczające kurs na płatności wynikające z kontraktów importowych.

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.

6.2. 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, 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 31.12.2010 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. 3 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.

7. 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.

8. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI

Umowy bankowe

- Aneksy do umowy kredytu w rachunku bieżącym w Banku Polska Kasa Opieki S.A. (Pekao S.A.) zawartej w dniu 26.04.2006r. (raporty bieżące nr 1/2010, 15/2010, 16/2010)
- Aneksy do umowy o otwarcie linii gwarancyjnej w Pekao S.A. zawartej w dniu 27.01.2005r. (raporty bieżące nr 1/2010, 15/2010)
- Aneksy do umowy o otwieranie akredytyw w Pekao S.A. zawartej w dniu 06.05.2008r. (raporty bieżące nr 1/2010, 15/2010)
- Aneksy do umowy o linię dyskontową w Pekao S.A. z dnia 25.01.2002r. (raporty bieżące nr 1/2010, 15/2010)
- Aneks do umowy kredytu w formie limitu wielocelowego z dnia 21.10.2008r. w Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (raport bieżący nr 18/2010).

Transakcje zabezpieczające typu forward

Bank	Waluta	Wartość transakcji w tys. zł
Bank Pekao S.A.	USD, EUR	19 087
Raiffeisen Bank Polska S.A.	USD, EUR	6 683
Razem		25 770

Umowy na dostawę towarów

- Umowy na dostawę wyrobów hutniczych o wartości 5,3 mln USD, tj. 16,2 mln zł (raport bieżący nr 17/2010).

Pozostałe

- Umowa sprzedaży 50 udziałów w firmie Tom-Glob Sp. z o.o., która weszła w życie dnia 26.04.2010r. po spełnieniu warunków zawartych w umowie (Raport bieżący nr 5/2010 i 6/2010).

9. 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. w likwidacji. Do dnia otwarcia likwidacji czyli do 16.06.2011r. pan Wojciech Rybka był w Zarządzie Spółki a pani Grażyna Rybka pełniła funkcję Prokurenta.

Głównym przedmiotem działalności spółki powiązanej jest działalność w sektorze IT.

W okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010 istniały także powiązania osobowe z następującymi podmiotami:

Aleksandra Rybka z siedzibą w Warszawie,

RYBKA INVESTMENT Sławomir Rybka z siedzibą w Bydgoszczy.

Powiązania kapitałowe

W wyniku przejęcia w 2009 roku spółki Glob-Profil S.A. Drozapol-Profil S.A. nabył pośrednio 50 udziałów w spółce Tom-Glob Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Udziały te zostały sprzedane 27.04.2010r. firmie Tom Sp. z o.o.

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

W 2010 roku Spółka nie dokonywała w/w inwestycji.

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi realizowane są na normalnych zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

Kwoty dotyczące rozliczeń z podmiotami powiązаныmi wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 20.

11. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK

Bank	Produkt	Limit	Wykorzystanie na 31.12.2010	Termin wymagalności	Zabezpieczenie
Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	25 000 tys. PLN	11 658 tys. PLN	31.05.2011	-pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, - weksel in blanco z deklaracją wekslową, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji; - hipoteka kaucyjna 21,6 mln PLN, - hipoteka kaucyjna 18 mln PLN
	Linia na otwieranie akredytyw	10 000 tys. PLN	18 330 tys. PLN	31.05.2011	- linia do produkcji zbrojeń, - zastaw na zapasach na kwotę 120% każdej akredytywy, - cesja wierzytelności

Bank	Produkt	Limit	Wykorzystanie na 31.12.2010	Termin wymagalności	Zabezpieczenie
	Linia na otwieranie gwarancji bankowych	10 000 tys. PLN	1 479 tys. PLN	31.05.2011	- zastaw na zapasach na kwotę 120% każdej gwarancji
	Linia na dyskonto weksli	5 000 tys. PLN	1 689 tys. PLN	31.05.2011	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, - weksel własny
PKO B.P. S.A. (linia wielocelowa)	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego	10 000 tys. PLN	8 451 tys. PLN	20.10.2011	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - klauzula potrącenia z rachunku bieżącego, - hipoteka kaucyjna 4,662 mln zł, - hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 9,5 mln zł, - zastaw na zapasach
	Linia na gwarancje i akredytywy	16 000 tys. PLN	1 441 tys. PLN	20.10.2011	
BOŚ S.A.	Kredyt inwestycyjny	103 tys. PLN	47 tys. PLN	15.12.2011	- przewłaszczenie rzeczy, - weksel własny
	Kredyt inwestycyjny	112 tys. PLN	52 tys. PLN	15.12.2011	- przewłaszczenie rzeczy, - weksel własny
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Linia na gwarancje i akredytywy	1 000 tys. USD	1 622 tys. PLN	10.06.2011	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, - hipoteka kaucyjna do kwoty 1,5 mln USD, - cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia

12. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

W 2010 roku Spółka nie udzielała pożyczek, kredytów, poręczeń i gwarancji.

13. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Na dzień 31.12.2010r., w ramach linii wymienionych w punkcie 10, otwarte były następujące gwarancje i akredytywy, wystawione przez banki na rzecz kontrahentów Drozapol-Profil S.A.:

Bank	Kwota	Waluta	Kwota w tys. PLN	Termin od	Termin do
Pekao	413	tys. USD	1 132	04-lis-10	21-sty-11
	621	tys. EUR	2 480	02-gru-10	01-mar-11
	2 893	tys. USD	8 665	07-gru-10	21-lut-11
	484	tys. USD	1 475	10-gru-10	29-maj-11
	942	tys. USD	2 861	29-gru-10	08-mar-11
	806	tys. EUR	3 192	31-gru-10	21-lut-11

Bank	Kwota	Waluta	Kwota w tys. PLN	Termin od	Termin do
Raiffeisen	576	tys. USD	1 622	08-lis-10	21-sty-11

Bank	Kwota	Waluta	Kwota w tys. PLN	Termin od	Termin do
PKO BP	525	tys. USD	1 441	04-lis-10	21-sty-11

14. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2010 roku Spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

15. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH Z PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Spółka nie publikowała prognoz na 2010 rok.

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

Zarząd prowadzi ostrożną politykę finansową. We wcześniejszych okresach zagrożenie w zarządzaniu zasobami finansowymi było związane przede wszystkim ze znaczną zmiennością kursów USD i EUR, co w powiązaniu z dużymi kredytami zaciągniętymi w tych dewizach, eksponowało Spółkę na ryzyko kursowe. Kredyty dewizowe zostały pod koniec 2009 roku spłacone lub przewalutowane i obecnie zagrożenie różnicami kursowymi jest minimalne. Dotyczy jedynie różnic w cenie dolara amerykańskiego i euro, wynikających z prowadzonej bieżącej działalności handlowej - importu towarów, a i to niebezpieczeństwo jest ograniczone przez częściowe stosowanie, zależnie od bieżącej sytuacji, transakcji zabezpieczających typu forward.

17. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Program inwestycyjny Spółki na 2011 rok nie przewiduje realizacji dużych projektów i ze sfinansowaniem planowanych przedsięwzięć nie będzie żadnych problemów. W przypadku pojawienia się na przykład okazajnego przejęcia innego podmiotu mogą być wykorzystane różne, alternatywne sposoby finansowania. Między innymi Spółka ma do dyspozycji skupione wcześniej akcje własne, którymi może częściowo sfinansować przejęcie, posiada zdolność kredytową i ma możliwość wyemitowania obligacji.

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

Ani w 2010 roku, ani w początkowym okresie 2011 roku nie pojawiły się czynniki lub nietypowe zdarzenia, które by miały lub mogły w przyszłości mieć istotny wpływ na wyniki Spółki.

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

Już koniec 2010 roku stał pod znakiem poprawiającej się w branży dystrybutorów i przetwórców stali koniunktury. Miało to miejsce pomimo wyjątkowo wczesnej zimy. Później pierwsze miesiące 2011 roku przyniosły utrwalenie pozytywnych trendów. Ceny wyrobów hutniczych nie spadały jak zazwyczaj w okresie zimowym, a popyt był co najmniej na zadowalającym poziomie. Firmy mogły prowadzić racjonalną gospodarkę zapasami i podpisywać w miarę bezpieczne kontrakty z kilkumiesięcznymi okresami realizacji.

Drozapol-Profil kontynuuje wielokierunkowe działania mające na celu poprawę efektywności. Rozwijana jest sieć handlowa na obszarach posiadających duży potencjał, a nie obsługiwanych dotychczas w satysfakcjonującym stopniu przez handlowców Spółki. Dotyczy to szczególnie Polski zachodniej. Dynamicznie rozwija się powstała w połowie 2010 roku dywizja prętów zbrojeniowych. Trwają działania na rzecz optymalizacji kosztów i zbywania lub zagospodarowywania aktywów nie wykorzystywanych w bieżącej działalności. W I kwartale 2011 roku zostały podpisane umowy dzierżawy jednej z hal magazynowo-produkcyjnych i części terenu, a kolejne tego typu porozumienia są aktualnie negocjowane. Trwa wyprzedaż maszyn i urządzeń zbędnych w wyniku

zrestrukturyzowania oferty handlowej w ubiegłym roku. We wszystkich asortymentach wzrasta produkcja i sprzedaż własnych produktów. Dotyczy to zwłaszcza profili zamkniętych, ale również zbrojeń budowlanych i blach. Jednocześnie, w wyniku poprawy organizacji pracy i stworzenia motywacyjnych systemów wynagradzania, rośnie wydajność i spadają koszty produkcji na jedną tonę. W efekcie produkcja własna daje coraz wyższe marże.

20. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA

W ciągu 2010 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

21. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W okresie objętym sprawozdaniem, w związku z przejściem na emeryturę, z funkcji Członka Zarządu zrezygnowała pani Irena Kruszewska, która przestała pełnić tę funkcję dnia 31.08.2010r. (raport bieżący 7/2010 z 28.04.2010r.).

Na dzień 31.12.2010r. skład Zarządu był następujący:

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

W 2010 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- **Bożydar Dubalski** - Przewodniczący;
- **Tomasz Ziamek** - Z-ca Przewodniczącego;
- **Robert Mikołaj Włosiński** - Sekretarz;
- **Łukasz Świerzewski** - Członek;
- **Andrzej Rona** - Członek.

22. 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.

Zgodnie z Kodeksem Pracy, z tytułu przejścia na emeryturę pani Irenie Kruszewskiej wypłacona została 1-miesięczna odprawa.

23. 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 2010 rok przedstawia się następująco:

Zarząd Spółki (dane w tys. zł):

Imię i Nazwisko	Funkcja	Kwota brutto	Wynagr. chorobowe	Zasiłek chorobowy	Usługa medyczna	Odprawa emerytalna	Razem
Wojciech Rybka	Prezes Zarządu/Dyrektor Naczelny	320	23	5	1	0	349
Grzegorz Dołkowski	V-ce Prezes Zarządu/ Dyr. ds. Rozwoju	237	3	0	1	0	241
Irena Kruszevska	V-ce Prezes Zarządu/Główna Księgowa	87	4	0	1	11	103

Różnice w wysokości wynagrodzenia członków Zarządu wynikają z pełnionej funkcji i zakresu odpowiedzialności.

Rada Nadzorcza Spółki (dane w tys. zł):

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie brutto
Dubalski Bożydar	Przewodniczący Rady Nadzorczej	9
Włosiński Robert	Sekretarz Rady Nadzorczej	7
Ziamek Tomasz	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	7
Rona Andrzej	Członek Rady Nadzorczej	6
Świerzewski Łukasz	Członek Rady Nadzorczej	4

Prokurent (dane w tys. zł):

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wynagr. zasadnicze	Dodatek (absencyjny, funkcyjny)	Premia	Nagroda (kwartalna, pieniężna)	Wyn. chorobowe i zasiłek chorobowy	Usługa medyczna	Razem
Grażyna Rybka	Prokurent/Dyr. ds. Ekon-Fin	87	9	5	3	8	0	112
Elżbieta Winiarska	Prokurent/Z-ca Główniej Księgowej	72	8	5	5	0	1	91

24. 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	Zmiana w stosunku do poprzedniego roku
Wojciech Rybka	Prezes Zarządu	8 215 500	8 215 500	Bez zmian
Grażyna Rybka	Prokurent	6 392 400	6 392 400	Bez zmian
Grzegorz Dołkowski	Wiceprezes Zarządu	65 000	65 000	Bez zmian
Elżbieta Winiarska	Prokurent	13 500	13 500	Bez zmian
Tomasz Ziamek	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	13 173	13 173	Bez zmian
Razem		14 699 573	14 699 573	Bez zmian

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%).

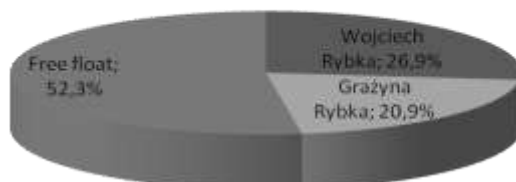
Grażyna Rybka posiada 320 udziałów (14,29%).

25. 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%
Łączna liczba akcji	30 592 750	100%	43 192 750	100%

Struktura kapitału zakładowego





26. 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 2008 roku 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.

W 2010 roku nie podjęto żadnych decyzji dotyczących akcji własnych skupionych przez Spółkę.

27. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W 2010 roku Spółka nie realizowała programu akcji pracowniczych.

28. 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 2010 rok Spółka podpisała dnia 14.06.2010r. z firmą Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2009 rok dokonywała firma „Eksperci Finansowo-Księgowi” Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

b) łączna wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego w latach 2009-2010

Wynagrodzenie firmy Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. wyniosło 35 000 zł plus VAT, w tym:

- 10 700 zł plus VAT za dokonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2010r. do 30.06.2010r.,
- 24 300 zł plus VAT za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za rok 2010 i jego ocenę.

Wynagrodzenie firmy „Eksperci Finansowo-Księgowi” Sp. z o.o. 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

29. 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) Wyjaśnienie do zasad ujętych w części I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

„(...) Spółka powinna w szczególności:

- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej...”

Poza tradycyjnymi metodami komunikacji z inwestorami jak spotkania, rozmowy telefoniczne Spółka umożliwia osobom zainteresowanym zapisywanie się na listę mailingową a dzięki temu otrzymywanie na adres e-mail bieżących informacji o firmie, w szczególności raportów bieżących i okresowych. Na etapie planowania jest rozszerzenie komunikacji z inwestorami za pomocą newsletterów, obecności na forach internetowych i w mediach społecznościowych oraz wprowadzenie na stronie internetowej możliwości logowania się akcjonariuszy i dostosowywania wyglądu serwisu do swoich potrzeb (tzw. własny pulpit inwestora) .

„(...) Spółka powinna w szczególności:

- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej...”

Zdaniem Zarządu koszty transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet są bardzo wysokie i aktualnie bezzasadne jest ich ponoszenie.

5. *„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE) uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”*

Spółka posiada Regulamin Wynagradzania, który określa jasne zasady naliczania poszczególnych składników wynagrodzeń, a w szczególności premii dla pracowników handlowych i produkcyjnych. Regulamin ten nie określa natomiast formy, struktury i poziomu wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Zgodnie z przepisami prawa, wynagrodzenie Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie, natomiast wynagrodzenie Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

9. *„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w*

przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Do sierpnia 2010 roku w Zarządzie Spółki zasiadała jedna kobieta. Po rezygnacji pani Ireny Kruszewskiej skład Zarządu nie był rozszerzany, jednak ze strony Spółki nie ma żadnych przeciwwskazań, by w przypadku zmiany składu Zarządu, co najmniej jedno stanowisko było piastowane przez kobietę.

Wybór Członków Rady Nadzorczej odbywa się na zasadzie zgłaszania kandydatur przez osoby zainteresowane członkostwem i jak dotychczas do Spółki nie wpłynęły aplikacje od kobiet. W przypadku wpłynięcia takiej kandydatury, Walne Zgromadzenie, a w szczególności główni akcjonariusze, potraktują ją równorzędnie z aplikacjami mężczyzn a o wyborze zadecydują posiadane kwalifikacje.

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, gdy komputery są włączone do sieci, 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, w Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć akcjonariusze osobiście, bądź przez pełnomocników.

Akcjonariusz, będący osobą fizyczną, może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone na piśmie lub w postaci elektronicznej w sposób określony w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz, nie będący osobą fizyczną, może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Prawo do reprezentowania akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną musi wynikać z okazanego przy sporządzaniu listy obecności właściwego rejestru, ewentualnie ciągu pełnomocnictw. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone na piśmie lub w postaci elektronicznej w sposób określony w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Osoba/osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza, nie będącego osobą fizyczną, powinny być uwidocznione w aktualnym odpisie z właściwego dla danego akcjonariusza rejestru.

Domniemywa się, że pełnomocnictwo potwierdzające prawo reprezentowania akcjonariusza na WZ jest zgodne z prawem i nie wymaga potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność budzi wątpliwości Przewodniczącego WZ.

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 nabycia 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, wykazany 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 do 31.08.2010r.:

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

Skład Zarządu na dzień publikacji raportu rocznego:

Wojciech Rybka – 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. 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,
Tomasz Ziamek – Zastępca Przewodniczącego,
Robert Mikołaj Włosiński – Sekretarz,
Andrzej Rona – Członek,
Łukasz Świerzewski – Członek.

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.

Rada Nadzorcza Spółki pełni funkcję Komitetu Audytu.

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

Zarząd Drozapol - Profil S.A. w składzie:

- Wojciech Rybka – Prezes 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.

31. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Drozapol - Profil S.A. w składzie:

- Wojciech Rybka – Prezes 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.

32. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

.....
Wojciech Rybka
Prezes Zarządu

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

Bydgoszcz, 19 kwietnia 2011r.