



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

DROZAPOL-PROFIL S.A.

ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU

sporządzone według

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

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

Bydgoszcz, marzec 2010

SPIS TREŚCI

| | | |
|-----|--|----|
| I. | SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... | 3 |
| 1. | Wybrane dane finansowe..... | 3 |
| 2. | Bilans | 4 |
| 3. | Rachunek zysków i strat | 5 |
| 4. | Rachunek przepływów pieniężnych | 5 |
| 5. | Zestawienie zmian w kapitale własnym | 6 |
| II. | INFORMACJA DODATKOWA | 8 |
| 1. | Informacje o Spółce..... | 8 |
| 2. | Opis organizacji grupy kapitałowej | 9 |
| 3. | Władze Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania | 9 |
| 4. | Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu..... | 10 |
| 5. | Stan rezerw na dzień 31.12.2009r..... | 18 |
| 6. | Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta | 18 |
| 7. | Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w IV kwartale 2009r..... | 19 |
| 8. | Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w IV kwartale 2009r. | 19 |
| 9. | Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych | 19 |
| 10. | Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy..... | 19 |
| 11. | Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności..... | 20 |
| 12. | Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, a mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta | 20 |
| 13. | Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego..... | 20 |
| 14. | Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki | 20 |
| 15. | Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników | 20 |
| 16. | Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego..... | 21 |
| 17. | Opis zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę | 21 |
| 18. | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 22 |
| 19. | Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną nietypowych transakcji z podmiotami powiązаныmi | 22 |
| 20. | Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji | 22 |
| 21. | Inne istotne informacje dotyczące funkcjonowania emitenta | 22 |
| 22. | Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym kwartale | 22 |

I. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

(*Ewentualne różnice w wysokości 1 tys. zł przy sumowaniu wynikają z przyjętych zaokrągleń)

1. Wybrane dane finansowe

| | IV kwartały | IV kwartały | IV kwartały | IV kwartały |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2009 od | 2008 od | 2009 od | 2008 od |
| | 01.01.2009 | 01.01.2008 | 01.01.2009 | 01.01.2008 |
| | do | do | do | do |
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| | w tys. zł | | w tys. EURO | |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 148 092 | 268 217 | 34 118 | 75 937 |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -17 964 | -23 603 | -4 139 | -6 682 |
| III. Zysk (strata) netto | -20 111 | -26 762 | -4 633 | -7 577 |
| IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 37 679 | -19 412 | 8 681 | -5 496 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -214 | -3 386 | -49 | -959 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -52 152 | 40 606 | -12 015 | 11 496 |
| VII. Przepływy pieniężne netto, razem | -14 687 | 17 808 | -3 384 | 5 042 |
| Stan na | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| VIII. Aktywa, razem | 116 349 | 214 080 | 28 321 | 51 309 |
| IX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 45 346 | 122 196 | 11 038 | 29 287 |
| X. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | 3 243 | 4 725 | 789 | 1 132 |
| XI. Zobowiązania krótkoterminowe | 42 103 | 117 471 | 10 249 | 28 154 |
| XII. Kapitał własny | 71 003 | 91 884 | 17 283 | 22 022 |
| XIII. Kapitał akcyjny | 30 593 | 30 593 | 7 447 | 7 332 |
| XIV. Liczba akcji w szt. | 30 592 750 | 30 592 750 | 30 592 750 | 30 592 750 |
| XV. Średnia ważona liczba akcji w szt. | 29 932 903 | 29 930 797 | 29 932 903 | 29 930 797 |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą | -0,67 | -0,89 | -0,15 | -0,25 |
| XVII. Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję zwykłą | -0,67 | -0,89 | -0,15 | -0,25 |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję | 2,32 | 3,00 | 0,56 | 0,72 |

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EURO przyjęto następujące zasady:

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na 31.12.2009r. – 4,1082 zł/EURO oraz dla danych porównywalnych, obowiązującego na 31.12.2008r. – 4,1724 zł/EURO.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za IV kwartały 2009 i danych porównawczych IV kwartałów 2008, przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, odpowiednio 4,3406 zł/EURO i 3,5321 zł/EURO.

Zysk na jedną akcję zwykłą wyliczono, dzieląc zysk netto przez średnią ważoną liczbę akcji. Średnia ważona liczba akcji to liczba akcji zwykłych, skorygowana o skup akcji własnych i emisje akcji.

Wartość rozwodnionego zysku na akcję równa jest wartości zysku na jedną akcję zwykłą, ponieważ ani w okresie objętym sprawozdaniem ani w okresie porównywalnym nie wystąpiły zdarzenia powodujące rozwodnienie zysku.

2. Bilans

| | Stan na 31.12.2009 | Stan na 30.09.2009 | Stan na 31.12.2008 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | tys. zł | | |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | 53 462 | 54 278 | 57 135 |
| Wartości niematerialne | 20 | 28 | 127 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 53 364 | 54 128 | 56 443 |
| Inwestycje długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 78 | 122 | 565 |
| Aktywa obrotowe | 62 887 | 83 641 | 156 945 |
| Zapasy | 45 415 | 51 721 | 103 197 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 10 975 | 18 452 | 22 207 |
| Pozostałe należności | 217 | 680 | 3 977 |
| Inne składniki aktywów obrotowych | 541 | 380 | 7 138 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 739 | 12 408 | 20 426 |
| RAZEM AKTYWA | 116 349 | 137 919 | 214 080 |

| | Stan na 31.12.2009 | Stan na 30.09.2009 | Stan na 31.12.2008 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | tys. zł | | |
| PASYWA | | | |
| KAPITAŁ WŁASNY | 71 003 | 81 503 | 91 884 |
| Kapitał podstawowy | 30 593 | 30 593 | 30 593 |
| Pozostałe kapitały | 43 846 | 44 452 | 79 168 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny wg MSR | 8 784 | 8 823 | 8 885 |
| Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | 7 891 | 7 891 | 0 |
| Wynik finansowy roku bieżącego | -20 111 | -10 256 | -26 762 |
| ZOBOWIĄZANIA | 45 346 | 56 416 | 122 196 |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | 3 243 | 4 000 | 4 725 |
| Rezerwy długoterminowe | 135 | 137 | 137 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 108 | 3 363 | 3 400 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 0 | 500 | 1 188 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 42 103 | 52 416 | 117 471 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 6 565 | 8 065 | 32 781 |
| Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne | 4 054 | 3 659 | 4 434 |
| Pozostałe zobowiązania | 31 484 | 40 692 | 80 256 |
| RAZEM PASywa | 116 349 | 137 919 | 214 080 |

3. Rachunek zysków i strat

| | od 01.10.2009 do 31.12.2009 | od 01.01.2009 do 31.12.2009 | od 01.10.2008 do 31.12.2008 | od 01.01.2008 do 31.12.2008 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | tys. zł | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 24 423 | 148 092 | 52 291 | 268 217 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 3 092 | 15 948 | 3 357 | 11 016 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 21 331 | 132 144 | 48 934 | 257 201 |
| Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów | 25 669 | 141 352 | 64 551 | 243 025 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | -1 246 | 6 740 | -12 260 | 25 192 |
| Koszty sprzedaży | 2 636 | 10 825 | 2 960 | 11 589 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 374 | 5 430 | 1 973 | 5 872 |
| Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto | -4 865 | -8 449 | 9 235 | -31 334 |
| Zysk (strata) operacyjny | -10 121 | -17 964 | -7 958 | -23 603 |
| Przychody (koszty) finansowe netto | 63 | -2 432 | -3 358 | -3 438 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -10 058 | -20 396 | -11 316 | -27 041 |
| Podatek dochodowy | -203 | -285 | -2 747 | -279 |
| Zysk (strata) netto | -9 855 | -20 111 | -8 569 | -26 762 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł/akcję | -0,33 | -0,67 | -0,29 | -0,89 |
| Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję zwykłą w zł/akcję | -0,33 | -0,67 | -0,29 | -0,89 |

4. Rachunek przepływów pieniężnych

| | od 01.01.2009 do 31.12.2009 | od 01.01.2008 do 31.12.2008 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | tys. zł | |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto / Zysk przed opodatkowaniem | -20 111 | -26 762 |
| Korekty o pozycje | 57 790 | 7 350 |
| Amortyzacja | 3 092 | 2 819 |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto | 1 375 | 12 639 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 154 | 231 |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej | 87 | 67 |
| Zmiana stanu rezerw | -140 | 1 607 |
| Zmiana stanu zapasów | 57 782 | -87 |
| Zmiana stanu należności netto | 14 992 | -5 379 |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek | -25 347 | 16 905 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 6 573 | 3 868 |
| Inne korekty | -778 | -25 320 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 37 679 | -19 412 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 110 | 121 |
| Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych | 110 | 121 |
| Zbycie aktywów finansowych | 0 | 0 |

| | od 01.01.2009 do 31.12.2009 | od 01.01.2008 do 31.12.2008 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | tys. zł | |
| Wydatki | -324 | -3 507 |
| Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych | -324 | -3 507 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -214 | -3 386 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy | 0 | 66 731 |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 298 |
| Kredyty i pożyczki | 0 | 66 433 |
| Wydatki | -52 152 | -26 125 |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0 | -3 475 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0 | -9 780 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | -50 623 | 0 |
| Odsetki | -154 | -231 |
| Inne wydatki finansowe- różnice kursowe | -1 375 | -12 639 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -52 152 | 40 606 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -14 687 | 17 808 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 20 426 | 2 618 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -14 687 | 17 808 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 5 739 | 20 426 |

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

| | od 01.01.2009 do 31.12.2009 | od 01.01.2008 do 31.12.2008 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | tys. zł | |
| Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach | 91 884 | 128 653 |
| - korekty błędów podstawowych | 0 | 0 |
| Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach | 91 884 | 128 653 |
| Kapitał akcyjny na początek okresu | 30 593 | 30 295 |
| Zmiany kapitału akcyjnego | 0 | 298 |
| zwiększenie (z tytułu) | 0 | 298 |
| -emisja akcji | 0 | 298 |
| zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 |
| Kapitał akcyjny na koniec okresu | 30 593 | 30 593 |
| Pozostałe kapitały na początek okresu | 79 168 | 83 109 |
| Akcje własne na początek okresu | -4 130 | 0 |
| Zmiany akcji własnych | 0 | -4 130 |
| -zwiększenie (z tytułu) | 0 | -4 130 |
| -akcje przeznaczone do umorzenia | 0 | -4 130 |
| -zmniejszenia(z tytułu) | 0 | 0 |
| Akcje własne na koniec okresu | -4 130 | -4 130 |
| Kapitał zapasowy na początek okresu | 83 294 | 83 105 |
| Zmiany kapitału zapasowego | -35 537 | 189 |
| zwiększenie (z tytułu) | -35 537 | 3 833 |
| -z tytułu rozliczenia wyniku finansowego za rok ubiegły | -35 664 | 0 |

| | od 01.01.2009 do 31.12.2009 | od 01.01.2008 do 31.12.2008 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | tys. zł | |
| -emisja akcji powyżej wartości nominalnej | 0 | 3 833 |
| -likwidacja środków trwałych aktualizacja zmniejszenia (z tytułu) | 127 | 0 |
| -koszty emisji akcji | 0 | -3 644 |
| -wypłata dywidendy | 0 | -10 |
| | 0 | -3 634 |
| Stan kapitału zapasowego na koniec okresu | 47 757 | 83 294 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych na początek okresu | 4 | 4 |
| Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych zwiększenie (z tytułu) | -2 | 0 |
| zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 |
| -likwidacja ST podlegających aktualizacji | -2 | 0 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych na koniec okresu | 2 | 4 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 0 | 0 |
| Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych zwiększenie (z tytułu) | 218 | 0 |
| zmniejszenia (z tytułu) | 218 | 0 |
| -opłacony niezarejestrowany na dzień bilansowy kapitał podstawowy | 218 | 0 |
| zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 218 | 0 |
| Pozostałe kapitały na koniec okresu | 43 847 | 79 168 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na początek okresu | 8 885 | 8 885 |
| Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych zwiększenie (z tytułu) | -102 | 0 |
| zmniejszenia (z tytułu) | 24 | 0 |
| -podatek odroczony w związku z wyceną środków trwałych | 24 | 0 |
| -likwidacja środków trwałych aktualizacja | -126 | 0 |
| | -126 | 0 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na koniec okresu | 8 783 | 8 885 |
| Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu | 7 891 | 6 364 |
| -korekty błędów podstawowych | 0 | 0 |
| Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | -26 762 | 6 364 |
| Zmiany niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych zwiększenie (z tytułu) | 34 653 | -6 364 |
| zmniejszenia (z tytułu) | -1 011 | 0 |
| -rozliczenie wyniku finansowego zgodnie z uchwałą WZA | 35 664 | -6 364 |
| | 35 664 | -6 364 |
| Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu | 7 891 | 0 |
| Saldo wyniku finansowego na dzień 01.07.2009 | 0 | 0 |
| Wynik netto okresu sprawozdawczego | -20 111 | -26 762 |
| zysk netto | 0 | 0 |
| strata netto | -20 111 | -26 762 |
| odpisy z zysku netto | 0 | 0 |
| Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 71 003 | 91 884 |

II. INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o Spółce

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 gorącowałcowane i zimnowałcowane, 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, 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.

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.

Rys. Sieć handlowa



Szczegółowo asortyment, którym handluje Spółka, przedstawia się następująco:

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 (żłom, materiały budowlane i inne),

Usługi prostowania i cięcia blach,

Usługi montażu zbrojeń budowlanych,

Prefabrykacja konstrukcji stalowych,

Usługi transportowe i inne.

2. Opis organizacji grupy kapitałowej

Spółka nie działa w ramach grupy kapitałowej.

DROZAPOL-PROFIL S.A. posiada 50% udziałów w spółce Tom-Glob Sp. z o.o., jednak zapisy statutowe wykluczają możliwość sprawowania przez emitenta kontroli nad tym podmiotem.

3. Władze Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd funkcjonował w składzie:

- | | |
|----------------------|-----------------------|
| ▪ Wojciech Rybka | - Prezes Zarządu, |
| ▪ Irena Kruszewska | - Wiceprezes Zarządu, |
| ▪ Grzegorz Dołkowski | - Wiceprezes Zarządu. |

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

- | | |
|----------------------------|--|
| ▪ Bożydar Dubalski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Tomasz Ziamek | - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| ▪ Robert Mikołaj Włosiński | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| ▪ Łukasz Świerzewski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| ▪ Andrzej Rona | - Członek Rady Nadzorczej. |

Prokurenci:

- | | |
|----------------------|----------------------|
| ▪ Grażyna Rybka | - prokura samoistna, |
| ▪ Elżbieta Winiarska | - prokura łączna. |

4. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu**Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF**

Sprawozdanie finansowe DROZAPOL - PROFIL S.A. za IV kwartał 2009 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Spółka DROZAPOL-PROFIL S.A. zastosowała MSSF po raz pierwszy do sporządzenia sprawozdań finansowych za rok 2006. Dniem przejścia na MSSF był 1 stycznia 2005r.

Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski, na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, w oparciu o wpis do Krajowego Rejestru Sądowego nr 0000208464.

Podstawową walutą środowiska gospodarczego jest złoty polski i w tej walucie sporządzone zostało sprawozdanie finansowe.

Działalność podstawowa:

- handel wyrobami hutniczymi,
- produkcja zbrojeń budowlanych,
- usługi transportowe.

Działalność pomocnicza:

- Spółka świadczy usługi na rzecz działalności podstawowej i w związku z tym koszty działalności pomocniczej są grupowane na oddzielnych kontach, następnie rozliczane w ciężar kosztów działalności podstawowej.

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Spółka DROZAPOL-PROFIL S.A. przyjęła następujący podział segmentów działalności:

- sprzedaż towarów i materiałów,
- sprzedaż usług transportowych i pozostałych,
- sprzedaż wyrobów gotowych (produkcja).

Analizując poszczególne segmenty, Spółka bierze pod uwagę przychody, koszty i wynik segmentu (zysk lub strata).

Przychody segmentu wykazywane są w rachunku zysków i strat i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki można je do tego segmentu przypisać.

Koszty segmentu składają się z kosztów wytworzenia sprzedanych towarów, materiałów, usług i wyrobów gotowych, wynikających z działalności operacyjnej segmentu, dających się jemu bezpośrednio przyporządkować oraz części kosztów Spółki, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami a kosztami segmentu.

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w PLN, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki. Transakcje w walutach obcych wykazuje się w księgach w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP. W momencie realizacji różnice kursowe od należności i zobowiązań wykazywane są jako pozostałe przychody lub pozostałe koszty operacyjne i w rachunku zysków i strat ujmowane są wynikowo. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, wyrażone w walutach innych niż polski złoty, wycenia się po kursie średnim NBP z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia zagranicznych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego uznaje się za przychody i koszty finansowe. W rachunku wyników prezentowane są one wynikowo.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułów utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową według stawek odzwierciedlających szacowane okresy użytkowania, a kończy się w miesiącu zrównania odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową.

Stosowane stawki amortyzacyjne:

Grunty- nie amortyzowane,

Budynki i budowle- od 3 do 40 lat,

Urządzenia techniczne i maszyny- od 2 do 15 lat,

Środki transportu- od 2 do 7 lat,

Pozostałe- od 2 do 10 lat.

Koszty poniesione w terminie późniejszym ujmuje się w wartości bilansowej składnika aktywów bądź wykazuje się je odpowiednio jako oddzielny składnik aktywów jedynie wtedy, gdy występuje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane z daną pozycją, a koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Pozostałe koszty prac remontowych obciążają rachunek zysków i strat w okresie finansowym, w którym zostały poniesione.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu i odpowiedniej korekty wartości końcowych składników aktywów oraz ich okresów użytkowania. Wartość bilansową składnika aktywów odpisuje się bezpośrednio do wartości odzyskiwanej, jeżeli wartość bilansowa danego składnika aktywów jest wyższa od szacowanej wartości odzyskiwanej.

Spółka ujmuje jednorazowo w kosztach wartość zakupionych aktywów trwałych o wartości jednostkowej nie przekraczającej 1.500 zł, z wyłączeniem urządzeń technicznych, które amortyzowane są w okresie ekonomicznej użyteczności.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są według ceny nabycia. Umorzenie naliczane jest metodą liniową przy uwzględnieniu okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.

Zakupione licencje na oprogramowanie aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się poprzez szacowany okres użytkowania oprogramowania do 5 lat. Koszty związane z tworzeniem lub utrzymaniem programów komputerowych zaliczane są do kosztów z chwilą poniesienia. Koszty bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów

komputerowych kontrolowanych przez Spółkę, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą użytkowane przez więcej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne. Oprogramowanie komputerowe bezpośrednio związane z funkcjonowaniem określonego sprzętu informatycznego jest wykazywane w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Utrata wartości aktywów

Aktywa o nieograniczonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub/i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty, powstające z tytułu zbycia nieruchomości inwestycyjnej, są ustalane w kwocie różnicy między wpływami netto ze sprzedaży i wartością bilansową składnika aktywów na dzień sprzedaży i są prezentowane odpowiednio w pozycjach „pozostałe przychody operacyjne” lub „pozostałe koszty operacyjne” w rachunku zysków i strat.

Zapasy

Zapasy wycenione są w cenie nabycia nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Cena nabycia zapasów ustalana jest z zastosowaniem metody, „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO. Pozycje zapasów zakupione jako pierwsze, sprzedaje się w pierwszej kolejności, co w konsekwencji oznacza, że pozycje pozostające w zapasach na koniec okresu są pozycjami zakupionymi najpóźniej.

Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych (w koszty operacyjne własne sprzedaży) lub pogrupowania podobnych lub powiązanych ze sobą pozycji.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansowa tych zapasów jest ujęta jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Kwota odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz straty w zapasach są ujmowane jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

Należności handlowe

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, na dzień ich powstania ujmuje się w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty, a następnie w okresach późniejszych wycenia się według skorygowanej ceny nabycia metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając jednocześnie o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący wartość z tytułu utraty

wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie uzyskać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności i nie zabezpieczonych ubezpieczeniem, majątkiem trwałym lub obrotowym kontrahenta. Kwotę odpisu aktualizującego wartość ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Długoterminowe należności obejmują należności z tytułu kaucji gwarancyjnych oraz należności z tytułu sprzedaży środków trwałych z odroczonej terminem płatności.

Na dzień bilansowy ustala się wartość bieżącą należności długoterminowych poprzez zaktualizowanie wartości przyszłych przepływów pieniężnych za pomocą efektywnej stopy procentowej, gdzie podstawą jest wysokość stopy procentowej WIBOR- 1 roczny.

Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty, rozpoznane poprzednio w kapitałach, przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w bilansie i ich ekwiwalenty ujmuje się w bilansie według wartości nominalnej. Obejmują one środki pieniężne w kasie, depozyty a vista w bankach, pozostałe krótkoterminowe inwestycje o dużym stopniu płynności z pierwotnym terminem zapadalności, nie przekraczającym trzech miesięcy oraz kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym prezentowane są w bilansie w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one najbliższych dwunastu miesięcy, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia pomniejszonej o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Główną pozycją bilansową stanowią rozliczane w czasie przychody związane z rzeczowymi aktywami trwałymi sfinansowanymi ze środków pochodzących z dotacji, w tym z Funduszy Strukturalnych, PHARE oraz ze środków Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Kwota odpowiadająca wartości początkowej tych aktywów w części sfinansowanej z dotacji lub finansowana z ZFRON wykazywana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów i rozliczana w czasie jako pozostały przychód operacyjny równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych środków.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

Kapitał własny

Kapitał własny jest tworzony i wykazywany zgodnie z przepisami prawa oraz statutem Spółki.

Na kapitały własne Spółki składają się:

- kapitał akcyjny,
- należne wpłaty na kapitał podstawowy (zadeklarowane, lecz nie wniesione),

- kapitał zapasowy (ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kapitał zapasowy tworzony ustawowo – do wysokości 1/3 kapitału akcyjnego, kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze Statutem pochodzący z podziału zysku oraz z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych),
- kapitał z aktualizacji wyceny (powstały na skutek przeszacowania wartości środków trwałych, w wyniku przeszacowania wartości instrumentu finansowego - kapitałowego, zakwalifikowanego do kapitałów własnych, na skutek przeszacowania wartości instrumentów zabezpieczających, powstały z tytułu rezerwy na podatek dochodowy, gdy rezerwa dotyczy operacji rozliczanych z kapitałem własnym), niepodzielony zysk lub nie pokryta strata z lat ubiegłych,
- zysk lub strata netto,
- odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego.

Kapitał zakładowy jest ujmowany w bilansie w wysokości określonej w Statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, z uwzględnieniem skutków przeszacowania kapitałów, w związku z hiperinflacją, zgodnie z postanowieniami MSR 29.

Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Jeżeli w danym roku obrotowym lub przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za ten rok, stwierdzono popełnienie w poprzednich latach obrotowych błędów poprzednich okresów, w następstwie którego nie można uznać sprawozdań za ten rok lub lata poprzednie za rzetelne i jasno przedstawiające sytuację finansową i majątkową Spółki, to kwotę korekty błędów odnosi się na kapitał własny w pozycji „zysk (strata) z lat ubiegłych”.

W przypadku zmian zasad rachunkowości, które w istotny sposób wpływają na wyniki lat ubiegłych, a skutki tych zmian można wiarygodnie określić, powstałą na skutek przekształcenia sprawozdań za lata ubiegłe różnicę odnosi się na „zysk (stratę) z lat ubiegłych”.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) nominalnej, a na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania w zależności od terminu wymagalności (do 12 miesięcy od dnia bilansowego lub powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego) wykazywane są jako krótkoterminowe lub długoterminowe.

Zobowiązania finansowe

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku składnika zobowiązań niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, wycenianych wg wartości godziwej. Zobowiązania finansowe, wyznaczone jako pozycje zabezpieczone, podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego świadczenia. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Spółka w szczególności tworzy rezerwy na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z operacji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego,
- przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników, w szczególności na odprawy emerytalne i rentowe.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są to odsetki i inne koszty ponoszone przez Spółkę w związku z pożyczaniem środków finansowych np.:

- odsetki z tytułu kredytów i pożyczek,
- amortyzacja dyskonta lub premii związanych z kredytami i pożyczkami,
- koszty związane z zawarciem kredytów i pożyczek,
- koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
- różnice kursowe związane z kredytami i pożyczkami w stopniu, w jakim uznawane są one za korektę odsetek.

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki.

Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), natomiast różnicę pomiędzy wpływami z transakcji (pomniejszonymi o koszty transakcji) a wartością wykupu, wykazuje się w rachunku zysków i strat przez okres trwania umowy pożyczki, metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych chyba, że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Podatki dochodowe

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów,

które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi, wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne.

Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, którego powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe, których prawdopodobieństwo nie jest wyższe niż 50 proc., nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających straty ekonomiczne jest znikome. W przypadku oceny prawdopodobieństwa na powyżej 50 proc., zobowiązanie zostaje ujęte w pasywach bilansu.

Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o nich, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

Ujmowanie przychodu

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Spółka rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,

- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

Przychody ze sprzedaży usług (produktów)

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji należy ująć na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług, przychodów nie można oszacować w wiarygodny sposób, należy ująć je tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

Dotacje

Dofinansowania do wynagrodzeń i refinansowania składek ubezpieczeń społecznych dotyczących osób niepełnosprawnych, przyznawane Spółce będącej zakładem pracy chronionej wykazywane są w przychodach i prezentowane są jako pozostałe przychody operacyjne. Dotacje są ujmowane w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne w okresie. Dotacje nie pomniejszają kosztu.

Ponadto w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych wykazywane są odpisy rozliczeń międzyokresowych przychodów dokonywane równomiernie z odpisami amortyzacyjnymi środków trwałych sfinansowanych z Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, PHARE i Funduszy Strukturalnych. Odpisy kwot odpowiadających wartości netto refinansowania środków trwałych z ZFRON w momencie ich sprzedaży zwiększają Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

Odsetki

Przychody powstające w wyniku użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów Spółki przynoszących odsetki ujmowane są, o ile:

- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne związane z przeprowadzaną transakcją,
- kwota przychodów może być wyceniona w wiarygodny sposób.

Odsetki ujmowane są sukcesywnie w miarę upływu czasu z uwzględnieniem efektywnej rentowności osiąganego z tytułu użytkowania aktywów.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Spółkę uchwały o podziale zysku oraz zaliczkowej wypłacie dywidendy, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Sprawozdania finansowe

Spółka sporządza Rachunek Zysków i Strat w wariantcie kalkulacyjnym, Rachunek Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

5. Stan rezerw na dzień 31.12.2009r.

Na dzień 31.12.2009r. rezerwy wyniosły: 4 032 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 3 107 tys. zł,
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: 270 tys. zł,
- pozostałe rezerwy: 655 tys. zł.

W IV kwartale 2009 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego na kwotę 5 843 tys. zł.

6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

Czwarty kwartał 2009 roku był dla branży stalowej – producentów i dystrybutorów wyrobów hutniczych, bardzo trudnym okresem. Dotyczy to sytuacji globalnej, z jednym tylko wyjątkiem, jakim były, ciągle szybko rozwijające się Chiny. W Polsce pomimo wzrostu PKB panowała dekoniunktura – 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.

Komentując wyniki osiągnięte w IV kwartale 2009 roku i w całym 2009 roku, trzeba zaznaczyć, iż są to wyniki jednostkowe Spółki, gdyż po połączeniu z GLOB-PROFIL S.A. w I kwartale 2009 roku zaprzestano sporządzania raportów skonsolidowanych. Wyniki te zostały porównane z danymi z raportów skonsolidowanych, jakie jeszcze za 2008 rok publikowała Spółka.

DROZAPOL-PROFIL zmniejszył w IV kwartale przychody ze sprzedaży o prawie 53,3%, do 24,4 mln zł.

Ze względu na trudną sytuację rynkową, konsekwentnie był realizowany program oszczędnościowy. Przyniósł on wyraźną redukcję kosztów bieżącej działalności operacyjnej, i tak koszty sprzedaży zostały zmniejszone o 324 tys. zł (11%), a koszty ogólnego zarządu aż o 599 tys. zł, co stanowi ponad 30%. Pomimo tego wynik operacyjny był ujemny i wyniósł – 10,1 mln zł. Było to następstwem nie tylko znacznego spadku sprzedaży, ale przede wszystkim przeceny zapasów magazynowych, koniecznej dla osiągnięcia ich wartości godziwej w stosunku do bieżącej sytuacji rynkowej. Kwota przeceny na dzień 31.12.2009 roku, dokonanej po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej, to 5,3 mln zł na towarach i 0,4 mln zł na wyrobach, czyli razem ponad 5,7 mln zł.

Zysk brutto był w IV kwartale również ujemny (wyniósł – 10,1 mln zł) i pomimo tego, że koszty finansowe zmniejszyły się 6-krotnie w porównaniu z IV kwartałem 2008 roku - do 0,6 mln zł, a przychody finansowe wzrosły o ½, wynik netto był ujemny i osiągnął wartość prawie - 9,9 mln zł.

Łącznie w całym 2009 roku DROZAPOL-PROFIL osiągnął przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 148,1 mln zł, niższej o 120,1 mln zł od wartości osiągniętej rok wcześniej. Pozytywnym zjawiskiem było przy tym zwiększenie przychodów ze sprzedaży produktów prawie o ½, do wartości blisko 16 mln zł. Pomimo trudności rynkowych Spółka realizowała w tym zakresie swoje strategiczne zamierzenia, dotyczące systematycznego zwiększania udziału produkcji i usług w przychodach ze sprzedaży.

Strata na działalności operacyjnej za cały ubiegły rok wyniosła prawie 18 mln zł, strata brutto 20,4 mln zł i netto 20,1 mln zł.

Dla przeciwdziałania kryzysowi ekonomicznemu, już w pierwszych miesiącach 2009 roku, Zarząd opracował Program Restrukturyzacji na 2009 rok. Główne jego założenia zostały zrealizowane w sposób następujący:

- wartość zapasów magazynowych została zmniejszona w ciągu 12 miesięcy 2009 roku ze 103,2 mln zł do 45,4 mln zł, a więc o 56%;
- wolumen zapasów zmniejszył się z 56,9 tys. ton (po skonsolidowaniu) do 25,4 tys. ton, czyli o 55%;
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem zmniejszyły się ze 122 mln zł do 45 mln zł, o oznacza spadek o 63%;

- 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 11,0 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.

7. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w IV kwartale 2009r.

Popyt na stal w IV kwartale 2009 roku odbiegał znacząco od oczekiwań producentów i dystrybutorów. Nie nastąpiło ożywienie w tych obszarach gospodarki, w których zapotrzebowanie na stal gorącowałowaną w postaci blach i prętów (dominujących w strukturze sprzedaży DROZAPOL-PROFIL) jest największe, to znaczy w inwestycjach i budownictwie mieszkaniowym. Ponadto, cały czas jeszcze słaba koniunktura gospodarcza w sąsiednich krajach nie sprzyjała eksportowi konstrukcji stalowych, kontenerów i materiałochłonnych urządzeń, w czym wyspecjalizowało się wiele polskich przedsiębiorstw. Stan zapasów magazynowych na koniec 2009 roku wyniósł 25,4 tys. ton o wartości 45 mln zł. Część z tych zapasów została zakupiona w okresach wcześniejszych, gdy ceny rynkowe były wyższe, stąd też zaistniała konieczność aktualizacji zapasów magazynowych. Zarząd, po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej, podjął decyzję o przecenie zapasów wg stanu na dzień 31.12.2009 roku na łączną kwotę 5,7 mln zł, w tym zapasy towarów zaktualizowano na wartość 5,3 mln zł, a wyrobów na 0,4 mln zł. Miało to oczywiście ujemny wpływ na wyniki finansowe.

Wzmocnienie złotego do dolara amerykańskiego i EURO wpłynęło na osiągnięcie w IV kwartale dodatniego salda różnic kursowych na łączną kwotę 409 tys. zł. Tym niemniej, w efekcie zadłużenia dewizowego Spółki i niskiego kursu złotego w trzech wcześniejszych kwartałach ubiegłego roku, za cały roczny okres, saldo różnic kursowych było ujemne i wyniosło 6.864 tys. zł.

8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w IV kwartale 2009r.

Ostatni kwartał jest zazwyczaj dla Spółki najgorszym okresem. Nie inaczej było w 2009 roku – w ostatnich miesiącach nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży.

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

W IV kwartale 2009 roku Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W IV kwartale 2009 roku Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała dywidendy.

11. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

| Segmenty działalności (w tys. zł) | IV kwartał 2009 | IV kwartał 2008 |
|---|------------------------|------------------------|
| Sprzedaż towarów i materiałów | | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 21 331 | 48 934 |
| Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów | 22 369 | 58 298 |
| Zysk/strata | -1 038 | -9 364 |
| Usługi transportowe i pozostałe | | |
| Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych | 466 | 1 287 |
| Koszt własny sprzedaży usług transportowych i pozostałych | 333 | 945 |
| Zysk/strata | 133 | 342 |
| Sprzedaż wyrobów gotowych | | |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja) | 2 626 | 2 070 |
| Koszt własny sprzedanych wyrobów gotowych | 2 967 | 5 308 |
| Zysk/strata | -341 | -3 238 |
| Zysk/strata brutto na sprzedaży, ogółem | -1 246 | -12 260 |

12. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, a mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Nie zanotowano.

13. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

| Zobowiązania warunkowe w tys. zł | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Zmiana |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| - z tytułu weksli | 2 138 | 2 746 | -608 |
| - z tytułu faktoringu | 704 | 2 251 | -1 547 |
| - z tytułu gwarancji na rzecz dostawców | 4 299 | 9 734 | -5 435 |
| - z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek powiązanych | 0 | 7 550 | -7 550 |
| - z tytułu akredytyw | 5 660 | 13 888 | -8 228 |
| RAZEM | 12 801 | 36 169 | -23 368 |

14. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki

W IV kwartale ubiegłego roku nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Spółki.

15. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

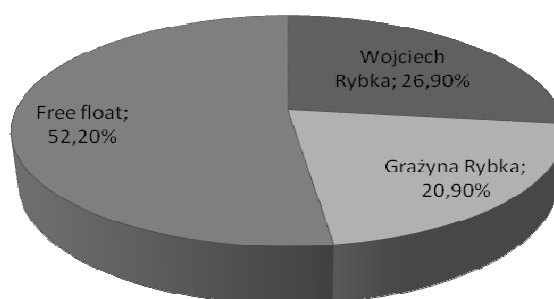
Zarząd nie publikował prognoz wyników na 2009 rok.

16. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego

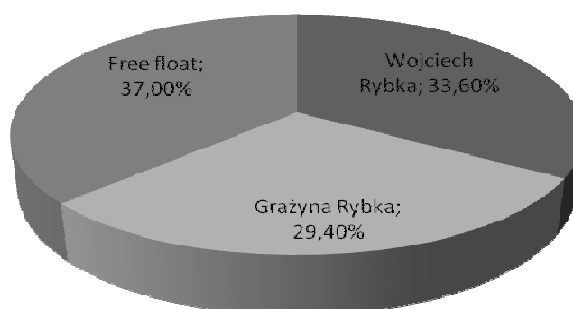
Według informacji posiadanych przez Spółkę, akcjonariuszami, posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, są:

| Akcyonariusz | 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% |

Struktura kapitału zakładowego



Struktura głosów na WZ



17. Opis zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

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

| Imię i nazwisko | Funkcja | Liczba akcji DROZAPOL-PROFIL S.A. | Opis zmian |
|--------------------|--------------------|-----------------------------------|------------|
| Wojciech Rybka | Prezes Zarządu | 8 215 500 | Bez zmian |
| Irena Kruszewska | Wiceprezes Zarządu | 60 000 | Bez zmian |
| Grzegorz Dołkowski | Wiceprezes Zarządu | 65 000 | Bez zmian |

| Imię i nazwisko | Funkcja | Liczba akcji DROZAPOL-PROFIL S.A. | Opis zmian |
|--------------------|---|-----------------------------------|------------|
| Grażyna Rybka | Prokurent | 6 392 400 | Bez zmian |
| Elżbieta Winiarska | Prokurent | 13 500 | Bez zmian |
| Tomasz Ziamek | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | 13 173 | Bez zmian |
| Razem | | 14 759 573 | |

18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W IV kwartale 2009 roku nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

19. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi

W IV kwartale 2009 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji istotnych i na warunkach innych niż rynkowe.

20. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji

W IV kwartale 2009 roku Spółka nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

21. Inne istotne informacje dotyczące funkcjonowania emitenta

Nie zanotowano.

22. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym kwartale

Czynnikiem, który może istotnie wpłynąć na wyniki I kwartału 2010 roku może być pogoda. W efekcie ciężkiej zimy, jaka panowała w całym kraju do połowy lutego, nie nastąpiła poprawa koniunktury w branży. Druga połowa kwartału zapowiada się już znacznie lepiej. W szybkim tempie wznawiane są inwestycje budowlane, rośnie popyt, a wraz z nim ceny wyrobów hutniczych. Jednak wiele konkurencyjnych podmiotów ma trudności z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej, ze względu na niski poziom kapitałów własnych, trudności w pozyskiwaniu kredytów bankowych i mocno ograniczonym dostępie do limitów kredytowych, udzielanych przez firmy ubezpieczeniowe w ramach kredytów kupieckich. Zanotowano też kilka upadłości lub likwidacji oraz zdarza się, że niektóre przedsiębiorstwa ograniczyły zakres swojej działalności produkcyjnej i handlowej. Powinno to wzmocnić w najbliższych miesiącach pozycję Spółki na tle konkurencji.