



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

DROZAPOL-PROFIL S.A.

ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU

sporządzone według

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

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

Bydgoszcz, maj 2011

SPIS TREŚCI

I.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	3
1.	Wybrane dane finansowe.....	3
2.	Bilans	5
3.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	6
4.	Rachunek przepływów pieniężnych	7
5.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	8
6.	Korekta danych bilansowych na dzień 31.03.2010r.....	10
II.	INFORMACJA DODATKOWA	12
1.	Informacje o Spółce.....	12
2.	Opis organizacji grupy kapitałowej	14
3.	Władze Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania	14
4.	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.....	14
5.	Stan rezerw na dzień 31.03.2011r.....	22
6.	Informacje o wskaźnikach ilustrujących kondycję finansową emitenta.....	22
7.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta	23
8.	Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2011r.....	24
9.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w I kwartale 2011r. ..	24
10.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	24
11.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	24
12.	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.....	25
13.	Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, a mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	25
14.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	25
15.	Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki	25
16.	Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	25
17.	Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	25
18.	Opis zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.....	26
19.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	27
20.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi	27
21.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji.....	27
22.	Inne istotne informacje dotyczące funkcjonowania emitenta	27
23.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym kwartale	27

I. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

1. Wybrane dane finansowe

	I kwartał 2011 od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał 2010 od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2011 od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał 2010 od 01.01.2010 do 31.03.2010
	w tys. zł		w tys. EURO	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	54 284	32 633	13 659	8 226
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 252	638	818	161
III. Zysk (strata) netto	3 092	359	778	90
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 857	9 738	-4 493	2 455
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-72	-53	-18	-13
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 424	-8 659	1 868	-2 183
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	-10 505	1 026	-2 643	259
Stan na	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
VIII. Aktywa, razem	147 606	124 499	36 792	31 437
IX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	71 415	51 399	17 801	12 978
X. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	4 600	4 662	1 146	1 177
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	66 815	46 737	16 654	11 801
XII. Kapitał własny	76 191	73 100	18 991	18 458
XIII. Kapitał akcyjny	30 593	30 593	7 626	7 725
XIV. Liczba akcji	30 592 750	30 592 750	30 592 750	30 592 750
XV. Średnia ważona liczba akcji	29 932 903	29 932 903	29 932 903	29 932 903
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,10	0,01	0,03	0,00
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,55	2,44	0,62	0,60

Porównywalne dane finansowe z bilansu (pkt. VIII-XIII) zaprezentowano według stanu na dzień 31.12.2010r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres 01.01.2010-31.03.2010.

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 31.03.2011r. – 4,0119 zł/EURO oraz dla danych porównywalnych, obowiązującego na 31.12.2010r. – 3,9603 zł/EURO.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2011 i danych porównawczych pierwszego kwartału 2010, przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, odpowiednio 3,9742 zł/EURO i 3,9669zł/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.

Wartość księgową na akcję ustalono, dzieląc kapitał własny przez liczbę akcji ogółem pomniejszoną o liczbę akcji własnych.

2. Bilans

	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.03.2010
	tys. zł		
AKTYWA			
Aktywa trwałe	51 237	51 787	52 813
Wartości niematerialne	128	91	20
Rzeczowe aktywa trwałe	50 796	51 392	52 717
Inwestycje długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	313	304	76
Aktywa obrotowe	96 369	72 712	64 237
Zapasy	58 370	36 965	37 355
Należności z tytułu dostaw i usług	29 335	17 164	19 264
Należności z tytułu podatku CIT	0	0	0
Pozostałe należności	3 438	3 526	110
Inne składniki aktywów obrotowych	1 069	396	743
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 157	14 661	6 765
RAZEM AKTYWA	147 606	124 499	117 050
	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.03.2010
	tys. zł		
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY	76 191	73 100	68 411
Kapitał podstawowy	30 593	30 593	30 593
Akcje własne	-3 475	-3 475	-4 130
Pozostałe kapitały	33 983	33 984	47 977
Kapitał z aktualizacji wyceny wg MSR	8 411	8 411	8 411
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	3 587	-805	-14 799
Wynik finansowy roku bieżącego	3 092	4 393	359
ZOBOWIĄZANIA	71 415	51 399	48 639
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	4 600	4 662	4 526
Rezerwy długoterminowe	131	131	135
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 469	4 531	4 317
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0	74
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	66 815	46 737	44 113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 294	18 046	14 827
Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 974	3 028	3 912
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	27 290	20 207	17 251
Zobowiązania z tytułu podatku CIT	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	7 257	5 455	8 123
RAZEM PASYWA	147 606	124 499	117 050

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
	tys. zł	
Przychody ze sprzedaży	54 284	32 633
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	9 935	4 693
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	44 349	27 940
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	47 527	29 018
Wynik brutto na sprzedaży	6 757	3 615
Koszty sprzedaży	2 975	2 142
Koszty ogólnego zarządu	1 228	1 405
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	698	570
Wynik operacyjny	3 252	638
Przychody (koszty) finansowe netto	-232	-245
Wynik przed opodatkowaniem	3 020	393
Podatek dochodowy	-72	34
Wynik netto roku obrotowego	3 092	359
Inne dochody całkowite		
Przeszacowanie środków trwałych	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	0	0
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	0	0
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	0	0
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	0	0
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody	3 092	359

4. Rachunek przepływów pieniężnych

	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
	tys. zł	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	3 020	359
Korekty o pozycje	-20 877	9 379
Amortyzacja	683	710
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto	0	-40
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	179	14
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-3	-1
Zmiana stanu rezerw	0	31
Zmiana stanu zapasów	-21 404	6 595
Zmiana stanu należności netto	-12 083	-7 730
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	12 999	10 197
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-727	-397
Inne korekty	-521	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 857	9 738
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	3	5
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	3	5
Wydatki	-75	-58
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-75	-58
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-72	-53
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	7 603	40
Kredyty i pożyczki	7 082	0
Inne wpływy finansowe	521	0
Różnice kursowe	0	40
Wydatki	-179	-8 699
Spłaty kredytów i pożyczek	0	-8 685
Odsetki	-179	-14
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 424	-8 659
Przepływy pieniężne netto razem	-10 505	1 026
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14 661	5 739
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-10 505	1 026
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 157	6 765

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 31.03.2010
	tys. zł		
Kapitał własny na początek okresu (BO) przed korektami	73 100	69 230	69 230
- korekty błędów poprzednich okresów	0	-1 178	-1 178
Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	73 100	68 052	68 052
Kapitał akcyjny na początek okresu	30 593	30 593	30 593
Zmiany kapitału akcyjnego	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	30 593	30 593	30 593
Pozostałe kapitały na początek okresu	30 508	43 847	43 847
Akcje własne na początek okresu	-3 475	-4 130	-4 130
Zmiany akcji własnych	0	655	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia(z tytułu)	0	655	0
- rozwiązanie rezerwy z tytułu podatku dotyczącego skupu akcji własnych celem umorzenia	0	655	0
Akcje własne na koniec okresu	-3 475	-3 475	-4 130
Kapitał zapasowy na początek okresu	33 764	47 757	47 757
Zmiany kapitału zapasowego	0	-13 993	0
zwiększenie (z tytułu)	0	-13 993	0
- z tytułu rozliczenia wyniku finansowego za rok ubiegły	0	-13 993	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	33 764	33 764	47 757
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych na początek okresu	2	2	2
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych na koniec okresu	2	2	2
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	218	218	218
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	218	218	218
Pozostałe kapitały na koniec okresu	30 508	30 508	43 847
Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na początek okresu przed korektami	8 411	8 783	8 783
- korekty błędów poprzednich okresów	0	-372	-372
Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na początek okresu po korektach	8 411	8 411	8 411
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0

	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 31.03.2010
	tys. zł		
Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na koniec okresu	8 411	8 411	8 411
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu przed korektami	3 587	-13 993	-13 993
- korekty błędów poprzednich okresów	0	-805	-806
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	3 587	-14 799	-14 799
Zmiany niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	13 993	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	13 993	0
- rozliczenie wyniku finansowego zgodnie z uchwałą WZA	0	13 993	0
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	3 587	-805	-14 799
Wynik netto okresu sprawozdawczego	3 092	4 393	359
zysk netto	3 092	4 393	359
strata netto	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	76 191	73 100	68 411

6. Korekta danych bilansowych na dzień 31.03.2010r.

W bilansie dokonano następujących korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy. Korekty zostały zaprezentowane po raz pierwszy w sprawozdaniu za I półrocze 2010.

Wprowadzono podatek odroczony dotyczący przeszacowania wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów. Prawo wieczystego użytkowania gruntów przeszacowane na dzień przekształcenia na MSR - wartość przeszacowania 1 961 tys. zł - podatek odroczony wg skali 19% 372 tys. zł odniesiony na kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR. Prawo wieczystego użytkowania gruntów przeszacowane na dzień przejścia spółki Glob Profil S.A. - wartość przeszacowania 4 241 tys. zł - podatek odroczony wg skali 19% 806 tys. zł odniesiony na niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych. Korekty mają wpływ na kapitał własny Spółki.

Bilans na dzień	Nota		
	31.03.2010	przekształcenia	31.03.2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe	52 813	0	52 813
Wartości niematerialne	20	0	20
Rzeczowe aktywa trwałe	52 717	0	52 717
Inwestycje długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	76	0	76
Aktywa obrotowe	64 237	0	64 237
Zapasy	37 355	0	37 355
Należności z tytułu dostaw i usług	19 264	0	19 264
Należności z tyt podatku CIT	0	0	0
Pozostałe należności	110	0	110
Inne składniki aktywów obrotowych	743	0	743
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 765	0	6 765
RAZEM AKTYWA	117 050	0	117 050
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
KAPITAŁ WŁASNY	69 589	-1 178	68 411
Kapitał podstawowy	30 593	0	30 593
Akcje własne	-4 130	0	-4 130
Pozostałe kapitały	47 977	0	47 977
Kapitał z aktualizacji wyceny wg MSR	8 783	-372	8 411
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	-13 993	-806	-14 799
Wynik finansowy roku bieżącego	359	0	359
ZOBOWIĄZANIA	48 639	1 178	48 639
Zobowiązania długoterminowe	4 526	1 178	4 526
Rezerwy długoterminowe	135	0	135
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 139	1 178	4 317
Kredyty i pożyczki długoterminowe	74	0	74
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	44 113	0	44 113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 827	0	14 827
Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne	3 912	0	3 912

Bilans na dzień	Nota		31.03.2010
	31.03.2010	przekształcenia	
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17 251	0	17 251
Zobowiązania z tyt CIT	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	8 123	0	8 123
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	117 050	0	117 050

II. INFORMACJA DODATKOWA

1. 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 rozpoczynał 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.

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 (złom, materiały budowlane i inne),

Usługi prostowania i cięcia blach,

Prefabrykacja konstrukcji stalowych,

Usługi transportowe i inne.

2. Opis organizacji grupy kapitałowej

Spółka nie działa w ramach grupy kapitałowej.

3. Władze Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd funkcjonował w składzie:

- Wojciech Rybka - Prezes 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.

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano zmian w składzie organów Spółki.

4. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu

Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Sprawozdanie finansowe Drozapol-Profil S.A. za I kwartał 2011 roku sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonych 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.

Konsolidacja

Spółka sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe tylko za 2008 rok. Obejmowało ono sprawozdanie finansowe Drozapol-Profil S.A. za okres 01.01.2008-31.12.2008 oraz sprawozdanie spółki zależnej Glob-Profil S.A. za okres 01.10.2008-31.12.2008. W wyniku nabycia od osób fizycznych 100% akcji Glob-Profil S.A., Drozapol-Profil S.A. posiadał 100% udział w głosach oraz w kapitale zakładowym spółki zależnej.

Działalność podstawowa:

- handel wyrobami hutniczymi,
- produkcja zbrojeń budowlanych,

- produkcja profili zamkniętych,
- 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

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

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 z tytułu sprzedaży. 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 odpisów 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 odroczonym 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

miesiący 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 pozycję 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 równolegle 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 błędu 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 błędu 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, powstała 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 osiągniętej 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 wariantach kalkulacyjnym, Rachunek Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

5. Stan rezerw na dzień 31.03.2011r.

Na dzień 31.03.2011r. rezerwy wyniosły: 4 693 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 4 468 tys. zł,
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: 139 tys. zł,
- pozostałe rezerwy: 86 tys. zł.

W I kwartale 2011 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego na kwotę 136 tys. zł.

6. Informacje o wskaźnikach ilustrujących kondycję finansową emitenta

I kwartał 2011 roku pod względem wyników finansowych, a co za tym idzie wskaźników z nich wynikających, był bardzo dobrym okresem dla Spółki.

Znacznej poprawie uległa rentowność sprzedaży, operacyjna oraz rentowność aktywów i kapitału własnego. EBITDA % wzrosła o 3,1 pkt. proc.

Pod kątem płynności sytuacja Spółki nie uległa zmianie. Płynność bieżąca wyniosła 1,5, a płynność szybka 0,6.

Cykl konwersji gotówki uległ skróceniu o 47 dni, w tym najbardziej, o 33 dni, skrócony został okres obrotu zapasów. Okres spływu należności skrócony został o 3 dni i wyniósł 39 dni. Tyle samo wyniósł cykl spłaty zobowiązań, ale w stosunku do I kwartału 2010 roku wydłużył się o 9 dni.

		IQ 2011	IQ 2010
Rentowność sprzedaży	zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	4,7%	0,2%
Rentowność operacyjna	zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne	5,9%	1,9%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe + zyski nadzwyczajne	5,5%	1,1%
ROE	zysk netto / kapitał własny	4,1%	0,5%
ROA	zysk netto / aktywa ogółem	2,1%	0,3%
EBITDA %	(wynik operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży	7,2%	4,1%

		31.03.2011	31.03.2010
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	1,4	1,5
Wskaźnik szybkiej płynności	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące	0,6	0,6
Cykl obrotu zapasów w dniach	(przeciętny zapas*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	79	112
Cykl obrotu należności w dniach	(przeciętny stan należności handlowych* liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	39	42
Cykl obrotu zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań handlowych*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	39	30
Cykl konwersji gotówki	wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań	78	125

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

Pierwszy kwartał 2011 roku można z powodzeniem uznać za jeden z najlepszych dla Spółki okresów w ostatnich latach, ponieważ prawie wszystkie ważne wskaźniki uległy w tym czasie poprawie i to na ogół zdecydowanej.

Przychody ze sprzedaży ogółem przekroczyły wartość 54 mln zł, co w stosunku do I kwartału 2010 roku stanowi wzrost o 66%. Ważne jest przy tym to, że jeszcze szybciej rosły przychody ze sprzedaży produktów własnych. Podwoiły się one, dochodząc prawie do 10 mln zł i stanowiły już 17,7% przychodów ogółem. Daje to wzrost o 4 punkty procentowe w stosunku do I kwartału 2010 roku. Warto przy okazji podkreślić, że średnie marże osiągnęte na produktach własnych są wyższe niż marże ze sprzedaży towarów, co sprawia, że z każdym kwartałem rośnie udział zysków ze sprzedaży produktów, w stosunku do zysków ogółem. Za pierwszy kwartał wyniósł on już ponad 24%. Koszty są cały czas trzymane w ryzach, co sprawiło, że koszty sprzedaży wzrosły wprawdzie, ale w stopniu znacznie mniejszym jak przychody ze sprzedaży, bo o 39%. Sukcesem jest zmniejszenie i to pomimo rosnącej inflacji, kosztów ogólnego zarządu o 12,6%, czyli 177 tys. zł.

W efekcie tych wszystkich działań dynamika zysku operacyjnego wyniosła ponad 500% i przekroczył on kwotę 3,25 mln zł. Nie udało się osiągnąć dodatniego wyniku na działalności finansowej, co jest jednak uzasadnione rosnącym wraz ze wzrostem sprzedaży zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy. Przychody finansowe wyniosły 718 tys. zł, rosnąc o 79%, podczas gdy koszty finansowe doszły do 950 tys. zł, a ich wzrost osiągnął 47%.

Zysk brutto Spółki przekroczył 3 mln zł, podczas gdy rok wcześniej było to tylko prawie 400 tys. zł, a zysk netto wyniósł 3,1 mln zł, rosnąc o 761% z poziomu 359 tys. zł w I kwartale 2010 roku.

8. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2011r.

Zazwyczaj głównym czynnikiem poprawy wyników dystrybutorów stali, którzy, co przy okazji warto zauważyć w coraz większym stopniu angażują się we wstępne przetwarzanie, są wzrastające ceny wyrobów hutniczych. W pierwszym kwartale tempo wzrostu tych cen nie było zbyt wysokie. Na koniec marca, najważniejsze dla Drozapolu, blachy gorącowalcowane podrożały średnio w stosunku do stanu z początku stycznia o około 5%. Podobnie jak pręty żebrowane stosowane w budownictwie. Jednak w przypadku tego asortymentu dotychczasowy, tegoroczny szczyt cenowy miał miejsce już w połowie lutego, a od tego czasu pojawił się trend horyzontalny z minimalnymi okresami spadkowymi. Pomimo tego zmiany wprowadzone w zakresie polityki handlowej (przede wszystkim zakupów), racjonalizacja zapasów, kontrola kosztów oraz intensyfikacja działalności produkcyjnej, charakteryzującej się wyższymi marżami, pozwalają Spółce osiągać bardzo dobre wyniki finansowe.

9. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w I kwartale 2011r.

Pierwszy kwartał każdego roku, czyli miesiące poprzedzające sezonową poprawę popytu w budownictwie, przemyśle maszynowym i ciężkim, to zazwyczaj okres rosnących cen. W takich warunkach rynkowych dystrybutorom stali łatwiej jest osiągać dobre wyniki finansowe. Jednak dla Drozapol-Profil S.A. regułą w ostatnich latach było uzyskiwanie najlepszych w roku wyników każdorazowo w drugim i trzecim kwartale, w czasie szczytu sezonowego. Podobne są oczekiwania w odniesieniu do II i III kwartału 2011 roku. Rosnący udział segmentu produkcyjnego w strukturze sprzedaży Spółki, segmentu mniej narażonego na wahnięcia cenowe i sezonowość, pozwala także z optymizmem patrzeć na IV kwartał br.

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

W I kwartale nie prowadzono emisji, wykupu czy spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Zarząd Spółki 28.04.2011r. podjął uchwałę o rekomendowaniu Radzie Nadzorczej oraz Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysku netto za 2010 rok w kwocie 2 993 290,30 zł (0,1 zł na akcję) i przeznaczenie pozostałej części zysku w wysokości 1 400 064,13 zł na kapitał rezerwowany. W dywidendzie nie biorą udziału akcje własne skupione przez Spółkę.

Dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy zostaną ustalone na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Biorąc pod uwagę obiecujące perspektywy rozwoju sektora produkcyjnego w Spółce, Rada Nadzorcza sugeruje rozpatrzenie możliwości pozostawienia całego zysku na cele rozwojowe. Ostateczna decyzja w tej sprawie zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie za 2010 rok.

12. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Segmenty działalności (w tys. zł)	I kwartał 2011	I kwartał 2010
Sprzedaż towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	44 349	27 940
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	39 238	24 684
Zysk/strata	5 111	3 256
Usługi transportowe i pozostałe		
Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych	332	317
Koszt własny sprzedaży usług transportowych i pozostałych	278	268
Zysk/strata	54	49
Sprzedaż wyrobów gotowych		
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja)	9 603	4 376
Koszt własny sprzedanych wyrobów gotowych	8 011	4 066
Zysk/strata	1 592	310
Zysk/strata brutto na sprzedaży, ogółem	6 757	3 615

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

Nie zanotowano takich ważnych zdarzeń.

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

Zobowiązania warunkowe w tys. zł	31.03.2011	31.12.2010	Zmiana
- z tytułu weksli	1 664	1 689	-25
- z tytułu faktoringu	0	0	0
- z tytułu gwarancji na rzecz dostawców	164	1 479	-1 315
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek powiązanych	0	0	0
- z tytułu akredytyw	31 802	21 393	10 409
RAZEM	33 630	24 561	9 069

15. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki

W strukturze Spółki nie nastąpiły w I kwartale 2011 roku żadne istotne zmiany.

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

Zarząd Spółki, zgodnie z przyjętą polityką, nie publikuje prognoz wyników finansowych.

17. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego

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



Struktura głosów na WZ



18. 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.	Wartość nominalna akcji w zł	Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału
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

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

W I kwartale 2010 roku nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

W I kwartale 2011 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji istotnych i na warunkach innych niż rynkowe.

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

W I kwartale 2011 roku Spółka nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

22. Inne istotne informacje dotyczące funkcjonowania emitenta

Nie wystąpiły.

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

Statystyki wskazują na rosnący w Polsce powoli, ale systematycznie poziom inwestycji. Dotychczas najwięcej było inwestycji infrastrukturalnych i realizowanych przez samorzady terytorialne. Poprawa będzie dotyczyła głównie inwestycji przedsiębiorstw, które w oczekiwaniu na pomyślny rozwój sytuacji na rynku, skumulowały w poprzednich okresach znaczne zasoby finansowe. Wzrost popytu na wyroby hutnicze powinien pojawić się również w prywatyzowanej energetyce, w której poza budową elektrowni wiatrowych, od lat panuje stagnacja. Jeszcze bardziej zaniedbane jest kolejnictwo, które może liczyć na dofinansowania ze środków z Unii Europejskiej. Oznacza to, że przynajmniej do końca tego roku powinien rosnąć popyt na wyroby hutnicze.

Ważne dla Spółki, jako znaczącego importera stali, są kursy EUR i USD. Systematyczna aprecjacja złotego w stosunku do tych walut, a szczególnie do dolara amerykańskiego, powinna wpłynąć pozytywnie na przyszłe wyniki finansowe Drozapolu.

Spółka zamierza w kolejnych kwartałach zwiększyć także sieć swoich oddziałów i biur handlowych, zwłaszcza w obszarach do tej pory nieobsługiwanych przez służby handlowe. W ten sposób zamierzamy także rozszerzyć sieć dystrybucji produkowanych przez Drozapol-Profil wyrobów, których znaczenie w firmie z każdym rokiem rośnie.

Poprawa wyników Spółki, widoczny rozrost segmentu produkcyjnego, efekty z przeprowadzonych w latach ubiegłych restrukturyzacji powodują, że coraz większa liczba inwestorów instytucjonalnych zainteresowana jest zarówno odkupieniem pakietu akcji będących w posiadaniu Drozapolu, jak i zwiększeniem swojego zaangażowania. Może to wpłynąć na rosnący poziom notowań akcji Spółki i zmiany w akcjonariacie w kolejnych kwartałach.

Bydgoszcz, 10.05.2011r.