



Drozapol-Profil S.A.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

DROZAPOL-PROFIL S.A.

ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU

sporządzone według

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

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

Bydgoszcz, maj 2012

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
II.	INFORMACJA DODATKOWA	10
1.	Informacje o Spółce.....	10
2.	Opis organizacji grupy kapitałowej	12
3.	Władze Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania	12
4.	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.....	12
5.	Stan rezerw na dzień 31.03.2012r.....	20
6.	Informacje o wskaźnikach ilustrujących kondycję finansową emitenta.....	20
7.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta	21
8.	Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2012r. 21	
9.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w I kwartale 2012r. ..	22
10.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	22
11.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	22
12.	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.....	22
13.	Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, a mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	22
14.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	23
15.	Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki	23
16.	Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	23
17.	Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	23
18.	Opis zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę	24
19.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	24
20.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną nietypowych transakcji z podmiotami powiązаныmi	24
21.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji.....	24
22.	Inne istotne informacje dotyczące funkcjonowania emitenta	24
23.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym kwartale	24

I. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

1. Wybrane dane finansowe

	1 kwartał 2012 od 01.01.2012 do 31.03.2012	1 kwartał 2011 od 01.01.2011 do 31.03.2011	1 kwartał 2012 od 01.01.2012 do 31.03.2012	1 kwartał 2011 od 01.01.2011 do 31.03.2011
	w tys. zł		w tys. EURO	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	65 475	54 284	15 683	13 659
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 301	3 252	312	818
III. Zysk (strata) netto	-928	3 092	-222	778
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 094	-17 857	262	-4 493
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-214	449	-51	113
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 627	6 903	1 587	1 737
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	7 507	-10 505	1 798	-2 643
Stan na	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
VIII. Aktywa, razem	136 384	116 773	32 772	26 438
IX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 847	47 308	16 303	10 711
X. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	7 332	7 439	1 762	1 684
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	60 515	39 869	14 541	9 027
XII. Kapitał własny	68 537	69 465	16 469	15 727
XIII. Kapitał akcyjny	30 593	30 593	7 351	6 926
XIV. Liczba akcji	30 592 750	30 592 750	30 592 750	30 592 750
XV. Średnia ważona liczba akcji	29 089 852	29 932 903	29 089 852	29 932 903
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,03	0,10	-0,01	0,03
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,36	2,32	0,57	0,53

Porównywalne dane finansowe z bilansu (pkt. VIII-XIII) zaprezentowano według stanu na dzień 31.12.2011r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres 01.01.2011-31.03.2011.

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 30.03.2012r. – 4,1616 zł/EURO oraz dla danych porównywalnych, obowiązującego na 30.12.2011r. – 4,4168 zł /EURO.

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2012 i danych porównawczych pierwszego kwartału 2011, przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, odpowiednio 4,1750 zł/EURO i 3,9742 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.

Wartość księgową na akcję ustalono, dzieląc kapitał własny przez średnią ważoną liczbę akcji.

2. Bilans

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
	tys. zł		
AKTYWA			
Aktywa trwałe	49 029	49 657	51 237
Wartości niematerialne	115	119	128
Rzeczowe aktywa trwałe	48 599	49 255	50 796
Inwestycje długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	315	283	313
Aktywa obrotowe	87 355	67 116	96 369
Zapasy	37 828	39 146	58 370
Należności z tytułu dostaw i usług	30 337	17 782	29 335
Należności z tytułu podatku CIT	0	0	0
Pozostałe należności	5 613	4 833	3 438
Inne składniki aktywów obrotowych	1 115	400	1 069
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 462	4 955	4 157
RAZEM AKTYWA	136 384	116 773	147 606
	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
	tys. zł		
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY	68 537	69 465	76 191
Kapitał podstawowy	30 593	30 593	30 593
Akcje własne	-5 221	-5 221	-3 475
Pozostałe kapitały	37 734	37 734	33 983
Kapitał z aktualizacji wyceny wg MSR	8 279	8 279	8 411
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	-1 920	0	3 587
Wynik finansowy roku bieżącego	-928	-1 920	3 092
ZOBOWIĄZANIA	67 847	47 308	71 415
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	7 332	7 439	4 600
Rezerwy długoterminowe	104	104	131
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 543	4 539	4 469
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 685	2 796	0
Zobowiązania krótkoterminowe	60 515	39 869	66 815
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 483	17 695	29 294
Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne	514	487	2 974
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	25 841	18 895	27 290
Zobowiązania z tytułu podatku CIT	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	4 677	2 792	7 257
RAZEM PASYWA	136 384	116 773	147 606

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01.2012 do 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	65 475	54 284
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	11 581	9 935
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	53 894	44 349
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	61 733	47 527
Wynik brutto na sprzedaży	3 742	6 757
Koszty sprzedaży	3 208	2 975
Koszty ogólnego zarządu	1 218	1 228
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	1 985	698
Wynik operacyjny	1 301	3 252
Przychody (koszty) finansowe netto	-2 258	-232
Wynik przed opodatkowaniem	-957	3 020
Podatek dochodowy	-29	-72
Wynik netto roku obrotowego	-928	3 092
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	-928	3 092

4. Rachunek przepływów pieniężnych

	od 01.01.2012 do 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.03.2011
	tys. zł	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	-957	3 020
Korekty o pozycje	2 051	-20 877
Amortyzacja	694	683
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	319	179
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	183	-3
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	1 318	-21 404
Zmiana stanu należności netto	-13 337	-12 083
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	13 672	12 999
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-798	-727
Inne korekty	0	-521
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 094	-17 857
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	0	524
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0	3
Zbycie aktywów finansowych	0	521
Wydatki	-214	-75
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-31	-75
Nabycie aktywów finansowych	-183	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-214	449
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	6 946	7 082
Odsetki	0	0
Kredyty i pożyczki	6 946	7 082
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Różnice kursowe	0	0
Wydatki	-319	-179
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właśc., wydatki z tyt. podziału zysku - błąd podst.	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	-319	-179
Inne wydatki finansowe- różnice kursowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 627	6 903
Przepływy pieniężne netto razem	7 507	-10 505
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 955	14 661
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 507	-10 505
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12 462	4 157

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	od 01.01.2012 do 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2011 do 31.03.2011
	tys. zł		
Kapitał własny na początek okresu (BO) przed korektami	69 465	73 100	73 100
- korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	69 465	73 100	73 100
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
Akcje własne na początek okresu	-5 221	-3 475	-3 475
Zmiany akcji własnych	0	-1 746	0
zwiększenie (z tytułu)	0	-1 746	0
-akcje przeznaczone w celu dalszego zbycia	0	-1 746	0
zmniejszenia(z tytułu)	0	0	0
Akcje własne na koniec okresu	-5 221	-5 221	-3 475
Pozostałe kapitały na początek okresu	37 734	33 984	30 508
Kapitał zapasowy na początek okresu	34 014	33 764	33 764
Zmiany kapitału zapasowego	0	250	0
zwiększenie (z tytułu)	0	4 556	0
- z tytułu rozliczenia wyniku finansowego za rok ubiegły	0	4 393	0
- likwidacja środków trwałych aktualizacja	0	163	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	-4 306	0
-rozliczenie wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	-806	0
-utworzenie kapitału rezerwowego przeznaczonego wyłącznie na nabycie akcji własnych Spółki	0	-3 500	0
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	34 014	34 014	33 764
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	3 718	218	218
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	3 500	0
zwiększenie (z tytułu)	0	3 500	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 718	3 718	218
Pozostałe kapitały na koniec okresu	37 734	37 734	30 508
Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na początek okresu przed korektami	8 279	8 411	8 411
- korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na początek okresu po korektach	8 279	8 411	8 411
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	0	-132	0
zwiększenie (z tytułu)	0	31	0

	od 01.01.2012 do 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2011 do 31.03.2011
	tys. zł		
- podatek odroczony w związku z wyceną środków trwałych zmniejszenia (z tytułu)	0	31	0
- likwidacja środków trwałych aktualizacja	0	-163	0
Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na koniec okresu	8 279	8 279	8 411
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych powstały w związku z przekształcenia na MSR na początek okresu	0	3 588	3 587
Zmiana niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych powstały w związku z przekształceniem na MSR	0	0	0
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych powstały w związku z przekształcenia na MSR na koniec okresu	0	3 588	3 587
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu przed korektami	-1 920	3 588	3 587
- korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-1 920	3 588	3 587
Zmiany niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	-3 588	0
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	-3 588	0
- rozliczenie wyniku finansowego zgodnie z uchwałą WZ	0	-3 588	0
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 920	0	3 587
Wynik netto okresu sprawozdawczego	-928	-1 920	3 092
zysk netto	0	0	3 092
strata netto	-928	-1 920	0
odpisy z zysku netto	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	68 537	69 465	76 191

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.

Zgodnie z informacją przekazaną raportem bieżącym nr 3/2012 z 05.04.2012r., Zarząd Drozapol-Profil S.A. podjął działania mające na celu dywersyfikację działalności firmy poprzez wejście w sektor energetyki odnawialnej, ze szczególnym uwzględnieniem energetyki wiatrowej. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd jest w trakcie analizowania projektów wiatrowych mogących być przedmiotem kupna bezpośrednio przez Spółkę bądź przez spółkę celową, w której Drozapol-Profil S.A. będzie udziałowcem.

Drozapol - Profil rozpoczął działalność jako spółka cywilna, w 2001r. przekształcił się w spółkę jawną, a od 1 czerwca 2004 r. funkcjonuje w formie spółki akcyjnej. Debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych miał miejsce 23 grudnia 2004 r. Aktualna liczba akcji Spółki notowanych na GPW wynosi 30.592.750.

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

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

Spółka ma następujące oddziały:

- Drozapol - Profil Spółka Akcyjna Oddział w 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 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 2012 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 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 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 osiągananej 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 Sprawozdanie z całkowitych dochodów w wariantcie kalkulacyjnym, Rachunek Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

5. Stan rezerw na dzień 31.03.2012r.

Na dzień 31.03.2012r. rezerwy wyniosły: 4 750 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 4 543 tys. zł,
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: 107 tys. zł,
- pozostałe rezerwy: 100 tys. zł.

W I kwartale 2012 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego na kwotę 246 tys. zł.

6. Informacje o wskaźnikach ilustrujących kondycję finansową emitenta

W I kwartale 2012 roku sytuacja Spółki pod kątem płynności nie uległa zmianie i była bardzo dobra, co weryfikują wskaźniki płynności. Wskaźnik płynności bieżącej osiągnął wartość optymalną (1,4), natomiast wskaźnik płynności szybkiej klasyfikował się nieznacznie poniżej przyjmowanego optimum.

Dalszej poprawie uległ cykl obrotu gotówki, który został skrócony o 24 dni i wyniósł 54 dni.

		31.03.2012	31.03.2011
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	1,4	1,7
Wskaźnik szybkiej płynności	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące	0,8	0,7
Cykl obrotu zapasów w dniach (narastająco)	(przeciętny zapas*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	53	79
Cykl obrotu należności w dniach (narastająco)	(przeciętny stan należności handlowych* liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	33	39

		31.03.2012	31.03.2011
Cykl obrotu zobowiązań w dniach (narastająco)	(średni stan zobowiązań handlowych*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	32	39
Cykl konwersji gotówki	wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań	54	78

Wskaźniki rentowności odbiegały od zadowalających wartości, ponieważ zanotowano w I kwartale 2012 roku stratę na sprzedaży oraz stratę netto. Wynikało to bezpośrednio z osiągnięcia niskich marż. Pozytywnym akcentem natomiast był zysk operacyjny, a co za tym idzie dodatnia wartość wskaźnika rentowności operacyjnej (0,1%) oraz dodatnia wartość EBITDA% (3,0%).

		1Q 2012	1Q 2011
Rentowność sprzedaży	zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	-1,0%	4,7%
Rentowność operacyjna	zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne	0,1%	0,4%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe + zyski nadzwyczajne	-0,04%	0,2%
ROE	zysk netto / kapitał własny	-1,4%	4,1%
ROA	zysk netto / aktywa ogółem	-0,7%	2,1%
EBITDA %	(wynik operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży	3,0%	7,2%

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka osiągnęła znaczny, bo 20% wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, dochodząc do wartości prawie 65,5 mln zł. Dynamika sprzedaży własnych produktów była tym razem nieco niższa od powyższej, ale wartość sprzedaży wyprodukowanych profili i zbrojeń osiągnęła 11,6 mln zł, co stanowiło 17,7% sprzedaży ogółem. Dyscyplina kosztowa była cały czas utrzymywana na wysokim poziomie, w wyniku czego koszty sprzedaży - co prawda wzrosły, ale tylko o 7,8%, czyli mniej od podanego powyżej wskaźnika wzrostu przychodów ze sprzedaży, a koszty ogólnego zarządu nawet zmniejszyły się. To nie wystarczyło jednak do wypracowania dodatniego wyniku w pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku. Zysk na sprzedaży był ujemny i wyniósł -684 tys. zł, ponieważ uzyskiwane marże handlowe odbiegały od oczekiwań i potrzeb. Na działalności operacyjnej Spółka osiągnęła wprawdzie 1,3 mln zł zysku, ale już po uwzględnieniu kosztów i przychodów finansowych pojawiła się strata brutto w wysokości -957 tys. zł i strata netto -928 tys. zł.

8. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2012r.

Pewien negatywny wpływ na wyniki osiągnięte w I kwartale miał kilkutygodniowy okres dużych mrozów, przekraczających niekiedy -20 st. C. Wstrzymana w tym czasie była produkcja i praca na budowach, na które miała być dostarczana stal. Jednak z drugiej strony ostatnia zima charakteryzowała się również okresami stosunkowo ciepłymi. Tym niemniej rytmika produkcji i dostaw została zaburzona.

W I kwartale następowały znaczne zmiany kursów walut USD i EUR, w których są rozliczane transakcje zakupowe. Spółka szeroko stosowała zabezpieczenia kursów typu forward, jednak saldo wszystkich różnic kursowych było ujemne i wyniosło -0,2 mln zł.

Pomimo zrezygnowania od początku bieżącego roku ze statusu Zakładu Pracy Chronionej, Spółka uzyskała dotacje na dofinansowanie wynagrodzeń pracujących osób niepełnosprawnych w wysokości 169 tys. zł oraz dofinansowanie zakupu środków trwałych z ZFRON i PFRON w kwocie 96 tys. zł.

9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w I kwartale 2012r.

W branży dystrybucji i przetwarzania stali sezonowość jest w ostatnich latach coraz mniej zauważalna. Nie ma wyraźnych, cyklicznych i powtarzających się zmian popytu i cen wyrobów hutniczych.

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

W I kwartale 2012 roku nie wypłacano ani nie deklarowano wypłaty dywidendy.

12. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Segmenty działalności (w tys. zł)	I kwartał 2012	I kwartał 2011
Sprzedaż towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	53 894	44 349
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	50 868	39 238
Zysk/strata	3 026	5 111
Sprzedaż wyrobów gotowych		
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja)	11 087	9 603
Koszt własny sprzedanych wyrobów gotowych	10 529	8 011
Zysk/strata	558	1 592
Usługi transportowe i pozostałe		
Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych	494	332
Koszt własny sprzedaży usług transportowych i pozostałych	336	278
Zysk/strata	158	54
Zysk/strata brutto na sprzedaży, ogółem	3 742	6 757

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

Spółka przeorientowała swoją średnio i długoterminową strategię. Jak poinformowano w Raporcie bieżącym nr 3/2012 z dnia 5.04.2012 roku, po wnikliwej analizie, Zarząd podjął decyzję, uzgodnioną później z Radą Nadzorczą, o wejściu w nowy sektor energetyki odnawialnej, ze szczególnym uwzględnieniem energetyki wiatrowej. W pierwszej kolejności, jeszcze w 2012 roku zostanie rozpoczęta budowa pierwszej farmy wiatrowej średniej wielkości. Równoległe będą trwały przygotowania do budowy następnych tak, by co roku mógł powstać co najmniej jeden taki obiekt, z tendencją sukcesywnego zwiększania mocy zainstalowanej.

Nie oznacza to zaprzestania dotychczasowej działalności, a jedynie zdywersyfikowanie biznesu.

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

Zobowiązania warunkowe w tys. zł	31.03.2012	31.12.2011	Zmiana
- z tytułu weksli	2 185	2 003	182
- z tytułu faktoringu	0	0	0
- z tytułu gwarancji na rzecz dostawców	4	4	0
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek powiązanych	0	0	0
- z tytułu akredytyw	23 822	26 361	-2 539
RAZEM	26 011	28 368	-2 357

15. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki

Poza stworzeniem stanowiska Dyrektora ds. energetyki wiatrowej nie nastąpiły inne istotne zmiany w strukturze Spółki.

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

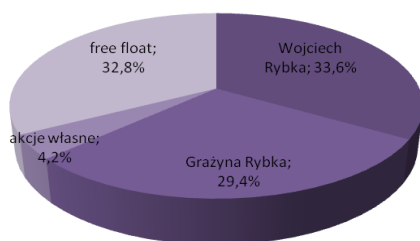
Zarząd Spółki, zgodnie z przyjętą polityką, nie publikuje prognoz wyników finansowych.

17. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego

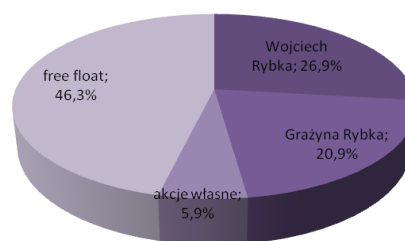
Według informacji posiadanych przez Spółkę, akcjonariuszami, posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, są:

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%
Razem	14 607 900	47,8%	27 207 900	63,0%
Łączna liczba akcji	30 592 750	100%	43 192 750	100%
w tym akcje własne	1 808 741	5,9%	1 808 741	4,2%

Struktura głosów na WZ



Struktura kapitału zakładowego



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 2012 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 powiązаныmi

W I kwartale 2012 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązаныmi 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 2012 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

Przeprowadzana restrukturyzacja przewiduje m. in. zbycie aktywów, które nie są niezbędne w prowadzonej działalności. Dotyczy to przede wszystkim nieruchomości, które w większości mają wartość rynkową zdecydowanie wyższą od wartości księgowej. W przypadku sfinalizowania transakcji zbycia takiego obiektu różnica będzie oznaczała dodatkowy zysk operacyjny.

Bydgoszcz, 15.05.2012r.