



**KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
POLSKA AGENCJA PRASOWA**

Raport kwartalny SA-Q 1/2006

ZAWIERAJĄCY:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	2
II. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	
ZA I KWARTAŁ 2006 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSFF	3
1. BILANS	3
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	4
4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
5. INFORMACJA DODATKOWA	8
III. ROZLICZENIE RÓŻNIC MIĘDZY MSSF I PSR W SPRAWOZDANIU	
FINANSOWYM	27

Bydgoszcz, 4 maja 2006

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	1 kwartał 2006 od 01.01.2006 do 31.03.2006	1 kwartał 2005 od 01.01.2005 do 31.03.2005	1 kwartał 2006 od 01.01.2006 do 31.03.2006	1 kwartał 2005 od 01.01.2005 do 31.03.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 479	25 183	6 115	6 272
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-42	907	-13	226
IV. Zysk (strata) netto	474	533	149	133
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 067	-488	1 415	-122
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16	-237	5	-59
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 998	-208	-3 277	-52
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-5 915	-934	-1 857	-233
IX. Aktywa, razem	54 836	59 533	16 877	14 578
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 098	18 172	4 339	4 450
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	11 250	15 373	3 462	3 764
XIII. Kapitał własny	40 738	41 361	12 538	10 128
XIV. Kapitał akcyjny	19 997	19 800	6 155	4 849
XV. Liczba akcji	19 996 500	19 800 000	19 996 500	19 800 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,02	0,03	0,007	0,007
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EURO)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,04	2,09	2,04	2,09

II. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. BILANS

Nazwa	stan na 31.03.2006	stan na 31.12.2005	stan na 31.03.2005	stan na 01.01.2005
	tys. zł			
AKTYWA				
A. Aktywa trwałe	16 092	16 191	14 721	14 755
I. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	16 058	16 171	14 379	14 413
III. Należności długoterminowe	0	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0	342	342
V. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	20	0	0
B. Aktywa obrotowe	38 744	43 300	44 813	35 873
I. Zapasy	9 280	10 351	13 356	11 742
II. Należności krótkoterminowe	15 949	12 935	18 710	10 139
III. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 327	19 242	12 589	13 523
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	187	772	157	468
Aktywa razem	54 836	59 491	59 533	50 627

Nazwa	stan na 31.03.2006	stan na 31.12.2005	stan na 31.03.2005	stan na 01.01.2005
	tys. zł			
PASYWA				
A. Kapitał własny	40 738	40 270	41 361	40 835
I. Kapitał akcyjny	19 997	19 800	19 800	19 800
II. Kapitał zapasowy	13 852	13 852	8 247	8 253
III. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny ST	4	4	4	4
IV. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych w związku z przejściem na MSSF	8 483	8 483	8 483	8 483
V. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	197	0	0
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 112	0	5 224	0
VII. Niepodzielony wynik finansowy	-958	-953	-930	-930
VIII. Zysk (strata) netto	474	-1 112	533	13 874
IX. Odpisy z zysku netto	0	0	0	-8 649
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 098	19 221	18 172	9 793
I. Rezerwy	2 127	2 261	2 084	2 082
1. Rezerwa na podatek odroczoney	2 090	2 097	2 079	2 078
2. Rezerwa na świadczenia pracownicze	32	32	0	0
3. Pozostałe rezerwy	5	133	5	5
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	11 250	16 302	15 373	6 909
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałych	11 250	5 864	15 373	6 852

2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	0	10 438	0	58
IV. Rozliczenia międzyokresowe	721	659	716	802
Pasywa razem	54 836	59 491	59 533	50 627

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nazwa	I kwartał 2006 od 01.01.2006 do 31.03.2006	I kwartał 2005 od 01.01.2005 do 31.03.2005
	tys. zł	
Przychody ze sprzedaży	19 479	25 183
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18 077	22 659
Koszty sprzedaży	1 251	999
Koszty ogólnego zarządu	743	835
Zysk (strata) na sprzedaży	-592	689
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	562	320
- dotacje	177	179
Pozostałe koszty operacyjne	12	102
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-42	907
Przychody finansowe	770	314
Koszty finansowe	141	507
Zysk brutto	586	714
Podatek dochodowy	112	181
Zysk (strata) netto	474	533

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Nazwa	stan na 31.03.2006	stan na 31.12.2005	stan na 31.03.2005
	tys. zł		
I. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	40 297	33 281	33 281
- korekty błędów podstawowych*	0	-28	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	40 297	33 253	33 281
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	19 800	19 800	19 800
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	197	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	197	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	19 997	19 800	19 800
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0

a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	13 852	8 253	8 253
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	5 598	-6
a) zwiększenie (z tytułu)	0	5 618	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-20	-6
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	13 852	13 852	8 247
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	4	4	4
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
5.2. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na koniec okresu	4	4	4
6. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny przekształcenie MSSF na początek okresu	8 483	8 483	8 483
6.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
6.2. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny przekształcenie na MSSF na koniec okresu	8 483	8 483	8 483
7. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	197	0	0
7.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-197	197	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	197	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-197	0	0
7.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	197	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	5 224	5 224
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	5 224	5 224
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-5 224	0

8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	5 224
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 112	0	0
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 112	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 112	0	0
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 112	5 224	5 224
9. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych na początek okresu	-953	-930	-930
- zwiększenia	0	0	0
- zmniejszenia- przekształcenie na MSSF	0	-23	0
10. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych na koniec okresu	-953	-953	-930
11. Wynik netto	474	-1 112	533
a) zysk netto	474	0	533
b) strata netto	0	-1 112	0
c) odpisy z zysku netto	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	40 738	40 270	41 361

* wprowadzenie rezerwy na odpisy emerytalne

4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		Stan na 31.03.2006	Stan na 31.12.2005	Stan na 31.03.2005
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		tys. zł		
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 067	8 501	-488
I	Zysk (strata) netto	474	13 874	533
II	Korekty razem	3 592	-5 373	-1 021
1	Amortyzacja	307	756	306
2	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-383	-345	334
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-57	18	-189
4	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-97	-44	-35
5	Zmiana stanu rezerw	-134	73	1
6	Zmiana stanu zapasów	1 071	-1 455	-1 614
7	Zmiana stanu należności	-3 015	-1 667	-8 571
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 386	-3 132	8 521
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	633	423	225
10	Inne korekty*	-119	0	0

III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 067	8 501	-488
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	16	-2 627	-237
I	Wpływy	6 667	247	35
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	57	35
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	190	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	6 643	0	0
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	6 643	0	0
-	zbycie aktywów finansowych	6 643	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
-	odsetki	0	0	0
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II	Wydatki	-6 651	-2 874	-272
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-92	-1 301	-272
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	-1 573	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	-6 554	0	0
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	-6 554	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	-6 554	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	-5	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16	-2 627	-237
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-9 998	7 480	-208
I	Wpływy	440	19 233	183
1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	18 888	-6
2	Kredyty i pożyczki	0	0	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4	Inne wpływy finansowe- odsetki	57	345	189
5	Różnice kursowe	383	0	0
II	Wydatki	-10 438	-11 753	-391
1	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-2 015	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	-6 634	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	-10 438	-3 086	-57
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0
8	Odsetki	0	-18	0
9	Inne wydatki finansowe- różnice kursowe	0	0	-334

III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 998	7 480	-208
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-5 915	13 354	-934
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 915	13 354	-934
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	63	22
F	Środki pieniężne na początek okresu	19 242	169	13 523
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	13 327	13 523	12 589
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	732	464	575

* Odwrócenie odpisu utraty wartości środków trwałych w budowie

5. INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o Spółce DROZAPOL-PROFIL S.A.

Przedsiębiorstwo „DROZAPOL-PROFIL” powstało w 1993 r. w wyniku fuzji dwóch przedsiębiorstw: „Drozapol” i „Profil”. Od początku istnienia Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi oraz świadczy usługi w zakresie obróbki metali. „DROZAPOL-PROFIL” specjalizuje się w następujących asortymentach: blachy zimnowalcowane i gorącownicowane, 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. DROZAPOL-PROFIL posiada tabor samochodów ciężarowych i naczep, które są wykorzystywane dla własnych potrzeb, a dodatkowo umożliwiają świadczenie usług transportowych.

„DROZAPOL-PROFIL” rozpoczynał działalność jako spółka cywilna, w 2001r. przekształcił się w spółkę jawną, a od 1.06.2004 r. funkcjonuje w formie spółki akcyjnej. Debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych miał miejsce 23 grudnia 2004 r.

Główna siedziba Spółki znajduje się w Bydgoszczy przy ul. Toruńskiej 298a. Oddziały Spółki funkcjonują w Bydgoszczy, przy ul. Glinki, w Ujściu koło Piły, w Ostrowcu Świętokrzyskim oraz we Wrocławiu i Siedlcach.

Szczegółowo asortyment, jaki oferuje Spółka przedstawia się następująco:

- Wyroby płaskie:
 - blachy i taśmy gorącownicowane cienkie (grubości 2-6 mm),
 - blachy gorącownicowane grube (grubości 6-120 mm),
 - blachy i taśmy zimnowalcowane (grubości 0,5-3 mm),
 - blachy ocynkowane ogniowo i elektrolitycznie (grubości 0,5-3 mm),
- Kształtowniki gorącownicowane:
 - 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 zimnogięte z taśmy gorącowałcowanej: kwadratowe i prostokątne (rozmiary 20-120 mm),
- Pozostałe towary (złom, materiały budowlane i inne),
Usługi transportowe i inne.

DROZAPOL-PROFIL nie tworzy grupy kapitałowej i sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe.

2. Władze Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania.

Na dzień sporządzenia sprawozdania zarząd funkcjonował w składzie:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

- | | |
|----------------------------|--------------------------|
| ▪ Stanisława Gudebska | - Przewodniczący, |
| ▪ Józef Sarnecki | - Z-ca Przewodniczącego, |
| ▪ Bożydar Dubalski | - Sekretarz, |
| ▪ Robert Mikołaj Włosiński | - Członek, |
| ▪ Tomasz Ziamek | - Członek, |
| ▪ Waldemar Jastrzemski | - Członek. |

3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.

ISTOTNE ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Sprawozdanie finansowe DROZAPOL - PROFIL S.A. sporządzone zostało po raz pierwszy zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Wymagane w MSSF 1 ujawnienia dotyczące przejścia z Polskich Standardów Rachunkowości (PSR) zaprezentowane zostały i opisane w informacji dodatkowej.

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

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

Działalność podstawowa:

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

Działalność pomocnicza:

- 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.

Wyodrębnione placówki gospodarcze:

- Oddział w Bydgoszczy
- Oddział w Ujściu
- Oddział we Wrocławiu
- Oddział w Ostrowcu Świętokrzyskim
- Oddział w Siedlcach
- Transport wg poszczególnych pojazdów

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 z tym, że jeżeli operacja jest udokumentowana dowodem odprawy celnej (SAD), stosuje się kurs określony w tym formularzu. W momencie realizacji różnice kursowe wykazywane są jako przychody lub koszty finansowe.

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 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 1.000 zł, z wyłączeniem urządzeń technicznych, które amortyzowane są w okresie ekonomicznej użyteczności.

Wartości niematerialne i prawne

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

Zakupione licencje na oprogramowanie aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się poprzez szacowany okres użytkowania oprogramowania 5 lat. Koszty związane z tworzeniem lub utrzymaniem programów komputerowych zaliczane są do kosztów z chwilą poniesienia. Koszty bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów komputerowych kontrolowanych przez Spółkę, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą użytkowane przez więcej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne. Oprogramowanie komputerowe bezpośrednio związane z funkcjonowaniem określonego sprzętu informatycznego jest wykazywane w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Utrata wartości aktywów

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Zapasy

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

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

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

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

Należności handlowe

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, na dzień ich powstania ujmuje się w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty a następnie w okresach późniejszych wycenia się według skorygowanej ceny nabycia metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając jednocześnie o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący wartość z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie uzyskać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. 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 kosztu. Obejmują one środki pieniężne w kasie, depozyty a vista w bankach, pozostałe krótkoterminowe inwestycje o dużym stopniu płynności z pierwotnym terminem zapadalności, nie przekraczającym trzech miesięcy, i kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym prezentowane są w bilansie w kredytach i pożyczkach 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 ze środków Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych lub ze środków PHARE. Kwota odpowiadająca wartości początkowej tych aktywów w części sfinansowanej z dotacji 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 na skutek 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 rozlicznych z kapitałem własnym),
- nie podzielony 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 założeniu Spółki lub 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, powstałą na skutek przekształcenia sprawozdań za lata ubiegłe różnicę odnosi się na „zysk (stratę) z lat ubiegłych”.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

a) 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.

b) Zobowiązanie 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 amortyzowanego 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.

c) 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 funduszy 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 kapitale własnym.

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%, nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że prawdopodobieństwo wpływu środków uosabiających straty ekonomiczne jest znikome. W przypadku oceny prawdopodobieństwa na powyżej 50%, 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 nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji należy ująć 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 przychód w oddzielnej pozycji rachunku zysków i strat. Dotacje są ujmowane w rachunku zysków i strat jako przychód w okresie, w którym stały się należne. 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 PHARE oraz Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Odpisy kwot odpowiadających wartości netto refinansowania środków trwałych w momencie ich sprzedaży zwiększają Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

Odsetki

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

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

Odsetki należy ujmować sukcesywnie w miarę upływu czasu z uwzględnieniem efektywnej rentowności osiąganey 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.

Stan rezerw na dzień 31 marca 2006 r. wyniósł: 165.389,50 zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 128.848,50 zł
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: 31.791,00 zł
- pozostałe rezerwy: 4.750,00 zł.

W I kwartale 2006 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego Spółki na kwotę 24.608,09 zł.

Do wyliczenia wybranych danych finansowych za I kwartał 2006 roku w EURO przyjęto następujące zasady:

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 31.03.2006r. – 3,2491 zł /EURO oraz dla danych porównawczych obowiązującego na 31.03.2005r. – 4,0837 zł /EURO.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2006 i danych porównawczych I kwartału 2005, przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy odpowiednio 3,1857 zł/EURO i 4,0153 zł/EURO.

Uzgodnienie kapitału własnego i wyniku finansowego wykazywanego w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości (PZR) z kapitałem własnym i wynikiem finansowym wykazywanym w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

W związku z przekształceniem bilansu na dzień 01.01.2005r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zmianie uległy:

Znak Firmowy -Pozycja Aktywa A.I Wartości Niematerialne i Prawne, Pasywa A.VII. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych, Zestawienie zmian w kapitale 7.2 Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych- znak firmowy powstał w maju 2004 roku w wyniku wyceny i

przyjęcia na stan Wartości Niematerialnych i Prawnych w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi w momencie przekształcenia spółki jawnej w spółkę akcyjną. Korekta wartości (930) tys. zł.

Wycena aktywów trwałych -Pozycja Aktywa A.II. *Rzeczowe aktywa trwałe*, Pasywa A.IV. *Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych w związku z przejściem na MSSF*, Zestawienie zmian w kapitale 6.1 *Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny-przekształcenie na MSSF*- wycena wartości środków trwałych wg wartości godziwej na dzień przekształcenia zgodnie z wyceną rzeczoznawcy. Korekta wartości 10 473 tys. zł.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych- Pozycja Aktywa B.II. *Należności krótkoterminowe*, Pasywa B.III.6. *Fundusze Specjalne*. Stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych i Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych wykazywany jest jako zobowiązanie, natomiast środki pieniężne i należności funduszy wykazywane są w majątku Spółek. Zgodnie z MSSF Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych wykazany jest w sprawozdaniach finansowych jako rozrachunek po pomniejszeniu o aktywa tego funduszu. Korekta wartości (43) tys. zł. Wartość Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych i Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych przeniesiono do pozycji bilansu Pasywa B.III.1. *Zobowiązanie z tytułu dostaw i usług i pozostałe*.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy- Pozycja Pasywa B.I.1, Pasywa A.IV. *Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych w związku z przejściem na MSSF*- Korekta rezerwy na odroczony podatek dochodowy w związku ze zmianą wyceny aktywów trwałych i powstaniem przejściowej różnicy między wartością bilansową aktywów a ich wartością podatkową na dzień bilansowy. Do obliczenia zastosowano stopę podatkową 19%. Korekta wartości 1 990 tys. zł.

Zmiany zasad rachunkowości w sprawozdaniu za I kwartał 2005r. związku ze stosowaniem Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Usunięcie amortyzacji Znak firmowego w związku z wycofaniem z pozycji bilansu przy przekształceniu na MSSF- Pozycja bilansu Aktywa A.I. *Wartości Niematerialne i Prawne*, Pasywa A.VI. *Zysk (strata) netto*, Rachunek Zysków i Strat *Pozostałe koszty operacyjne*, Rachunek przepływów pieniężnych A.I. *Zysk netto* A.II.1 *Amortyzacja*, Zestawienie zmian w kapitale *Zysk netto*, -53 tys zł.

Korekta amortyzacji Środków trwałych w związku z wyceną na dzień przekształcenia na MSSF- Pozycja bilansu Aktywa A.II. *Rzeczowe aktywa trwałe*, Rachunek Zysków i Strat *Koszty ogólne zarządu*, Rachunek przepływów pieniężnych A.I. *Zyska netto* A.II.1 *Amortyzacja*, Zestawienie zmian w kapitale *Zysk netto*, -85 tys zł.

4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

W I kwartale bieżącego roku Spółka kontynuowała umacnianie swojej pozycji na rynku dystrybutorów stali poprzez dalszą rozbudowę sieci dystrybucji - tworząc nowe oddziały i przedstawicielstwa handlowe. W tym czasie powstały 3 nowe placówki, a ich łączna liczba zwiększyła się już do 9. Tempo rozbudowy sieci sprzedaży jest duże, gdyż przed rokiem DROZAPOL-PROFIL miał tylko 1 oddział i 1 przedstawicielstwo handlowe.

Proces powiększania potencjału handlowego Spółki jest dla niej, w chwili obecnej, znacznym obciążeniem zarówno organizacyjnym jak i finansowym. Tym niemniej w ocenie Zarządu, oddziały te szybko wpisują się w strukturę dystrybucyjną Spółki i efekty z ich uruchomienia, w postaci zwiększonych obrotów, widoczne będą w ciągu kilku miesięcy.

W okresie sprawozdawczym trwały prace związane z uruchomieniem produkcji zbrojeń budowlanych.

W marcu rozstrzygnięty został przetarg na dostawę kompletu urządzeń do produkcji zbrojeń budowlanych. Z dostawcą podpisano kontrakt na dostawę linii o wartości 368.420 euro, z terminem dostawy w 24-25 tygodniu b.r. Wcześniej Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie tej inwestycji w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego – Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, na kwotę 1.150 tys. zł. Spółka pozytywnie przeszła weryfikację złożonej dokumentacji i została zakwalifikowana do grona firm rekomendowanych do przyznania dofinansowania. Uruchomienie produkcji jest przewidywane na lipiec 2006 roku.

W tym samym okresie kontynuowane były przygotowania do uruchomienia centrum serwisowego, zajmującego się wstępnym przetwarzaniem blach stalowych. Spółka ma przyznane dofinansowanie na zakup linii do cięcia blachy o szerokości do 2000 mm, ze środków unijnych (SPO-WKP), w wysokości 1.250 tys. zł. W marcu została podpisana umowa w sprawie dofinansowania tej inwestycji a obecnie trwa przetarg na dostawę urządzeń. Zarząd przewiduje uruchomienie produkcji na przełomie 2006 i 2007 roku.

W dniu 9.01.06 Spółka spłaciła kredyt dewizowy w wysokości 3.200.000 USD. W wyniku różnic kursowych, bez uwzględnienia prowizji i odsetek, zysk finansowy z tego tytułu wyniesie 621.760 zł.

Początkowe miesiące tego roku były okresem niezwykle istotnym dla Spółki z punktu widzenia jej działalności w kolejnych miesiącach b.r. W tym czasie Zarząd zawarł umowy na import wyrobów hutniczych:

- w dniu 30.01.06 na kwotę 3.280.370 USD;
- w dniu 21.03.06 na kwotę 18.000.000 USD.

Ich celem jest zdywersyfikowanie ryzyka poprzez zapewnienie alternatywnych źródeł dostaw i uniezależnienie się od krajowego monopolisty. Kolejnym, nie mniej istotnym celem było pozyskanie na szerszą skalę tańszego źródła zaopatrzenia, co będzie miało podstawowy wpływ na osiągnięte przez Spółkę marże.

Biorąc pod uwagę dobre perspektywy giełdowe, dla optymalnego wykorzystania środków, które przejściowo nie były wykorzystane ani na projekty rozwojowe, ani w bieżącej działalności, w

dniu 23.02.06 Spółka nabyła jednostki uczestnictwa funduszu „ARKA BZ WBK Zrównoważony FIO” za kwotę 9 mln zł w cenie 26,03 zł za jednostkę.

5. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w I kwartale 2006 r.

Spółka rozwiązała stworzoną w IV kwartale 2005 roku rezerwę i przeprowadziła aktualizację związaną z realizacją umów dotyczących zintegrowanego systemu informatycznego. Łączna kwota to 246.345 zł. Do tego należy dodać wartość wyegzekwowanych kar umownych zapisanych w umowie z wykonawcą usługi w wysokości 89.406 zł.

6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w I kwartale 2006r.

Działalność DROZAPOL-PROFIL S.A. jest związana z szeroko rozumianym budownictwem. Ostra tegoroczna zima wpłynęła na opóźnienia na wielu budowach i sezonowe zmniejszenie popytu w I kwartale 2006 roku. Wraz z nastaniem wiosennego ocieplenia sprzedaż Spółki zaczęła znacząco wzrastać, co będzie miało swoje pozytywne odbicie w wynikach prezentowanych w kolejnych miesiącach.

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

W I kwartale 2006 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

W I kwartale 2006 roku nie wypłacano i nie deklarowano dywidendy.

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

W II kwartale 2006 r. Spółka dokonała zbycia jednostek uczestnictwa funduszu „ARKA BZ WBK FIO Zrównoważony”, zakupionych w lutym tego roku za kwotę 9 mln zł. Sprzedaż miała miejsce w dwóch ratach i zysk z tej transakcji wyniósł 586,6 tys. zł. Cała kwota w wysokości 9.586,6 tys. zł zostanie wykorzystana jako środki obrotowe i przeznaczona na dywersyfikację zakupów stali.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu, które odbyło się 25 kwietnia 2006r., zaakceptowała strategię Spółki na lata 2006-2008. Zawarte w strategii podstawowe kierunki rozwoju DROZAPOL-PROFIL to:

1. Tworzenie grupy kapitałowej składającej się z 3-4 spółek zajmujących się dystrybucją stali, wstępnym przetwarzaniem stali, produkcją półwyrobów hutniczych i produkcją konstrukcji stalowych. Przewidywane obroty na koniec okresu objętego strategią to 400 mln zł i zysk netto 12-16 mln zł.
2. Rozwój organiczny poprzez tworzenie w terenie nowych oddziałów i przedstawicielstw handlowych.
3. Uruchomienie produkcji zbrojeń budowlanych w Bydgoszczy i wstępnego przetwarzania stali w oddziale w Ostrowcu Świętokrzyskim. Działalność produkcyjna będzie systematycznie wzrastała tak, by pod koniec 2008 roku generowała 30% przychodów ze sprzedaży.
4. Zmiany w polityce marketingowej i informacyjnej, ze zmianą nazwy na bardziej adekwatną do zakresu działania Spółki i nowej strategii.

Finansowanie działań strategicznych przewiduje się z następujących źródeł, które mogą być wykorzystywane łącznie lub alternatywnie:

- środki własne,
- kredyty bankowe,
- emisja obligacji,
- nowa emisja akcji do poziomu, który mógłby obniżyć udział głównych akcjonariuszy sprawujących kontrolę nad Spółką do poziomu 50% głosów plus 1 głos.

Szczegóły strategii zostaną zaprezentowane na konferencji, która zostanie zwołana w II połowie maja 2006 roku.

Dnia 27 kwietnia 2006 roku podpisany został list intencyjny o zakupie 33% udziałów spółki z o.o. Cynk-Mal w Legnicy, z możliwością zakupu kolejnych transzy udziałów do końca 2008 roku. Cynk-Mal jest jednym z największych producentów bednarki ocynkowanej i drutu ocynkowanego w Polsce i w Europie Środkowo-Wschodniej, oraz znaczącym producentem profili zimno giętych. Zajmuje się też handlem wyrobami hutniczymi w rejonie Dolnego i Górnego Śląska. Spółka posiada także spółkę zależną, zajmującą się produkcją bednarki na Bałkanach.

Według Zarządu, w ramach tworzonej grupy kapitałowej przez DROZAPOL-PROFIL, spółka Cynk-Mal ma odegrać ważną rolę w celu dywersyfikacji działalności, rozszerzenia zakresu działalności grupy pod względem asortymentowym, terytorialnym i korporacyjnym. Uatrakcyjni to i zwiększy wartość grupy kapitałowej tworzonej przez DROZAPOL-PROFIL.

Zgodnie z treścią listu intencyjnego warunki transakcji dają Drozapolowi prawo do konsolidacji wyników Cynk-Malu i kontroli nad tą spółką w rozumieniu MSR. Strony uzgodniły terminy i zakres due diligence, który rozpoczął się z dniem podpisania listu intencyjnego. Transakcja zostanie sfinansowana częściowo poprzez emisję nowych akcji kierowaną do dotychczasowych udziałowców Cynk-Malu oraz przez środki własne Spółki. Całość prac związanych z due diligence, przygotowaniem transakcji, ustaleniem jej ostatecznych warunków i podpisaniem umowy powinna zakończyć się do 30 czerwca 2006 roku.

10. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki.

W I kwartale bieżącego roku nastąpiła jedyna istotna zmiana w strukturze Spółki, polegająca na utworzeniu kolejnych oddziałów i przedstawicielstw handlowych na terenie kraju. W efekcie

nastąpiło rozszerzenie działalności handlowej na regiony, które nie były dotychczas obsługiwane przez Spółkę. Oddziały te nie są samodzielnymi jednostkami gospodarczymi.

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

Zobowiązania warunkowe w tys. zł	31.03.2006	31.12.2005
- z tytułu weksli	3 398	4 333
- z tytułu faktoringu	440	576
- z tytułu gwarancji na rzecz dostawców	18 416	4 789
RAZEM	22 254	9 698

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników na 2005 rok.

13. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

- Wojciech Rybka** - 8.010.000 akcji (40,06% w kapitale zakładowym) i 14.310.000 głosów (43,9% głosów na WZA) – nabył 60 000 akcji serii D;
- Grażyna Rybka** - 6.335.000 akcji (31,68% w kapitale zakładowym) i 12.635.000 głosów (38,8% głosów na WZA) - nabyła 35 000 akcji serii D.

Do dnia 2 lutego 2006 roku Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadało powyżej 5% na WZA. Tego dnia wymieniony akcjonariusz dokonał zbycia 49.098 akcji i posiadał 1.588.115 akcji, co stanowiło 7,94% kapitału zakładowego oraz 1.588.115 głosów, co dawało 4,87% głosów na WZA.

14. Opis zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji w I kwartale 2006 roku przez osoby zarządzające i nadzorujące:

- | | |
|-----------------------------|--|
| - Wojciech Rybka | - Prezes Zarządu posiada 8.010.000 akcji (bez zmian); |
| - Irena Kruszevska | - Wiceprezes Zarządu posiada 20.000 akcji (bez zmian); |
| - Grzegorz Dołkowski | - Wiceprezes Zarządu, posiada 926 akcji (bez zmian); |
| - Grażyna Rybka | - Prokurent, posiada 6.335.000 akcji (bez zmian); |
| - Józef Sarnecki | - Członek Rady Nadzorczej posiada 9.103 akcje (bez zmian); |
| - Tomasz Ziamek | - Członek Rady Nadzorczej posiada 5.000 akcji (bez zmian). |

15. W okresie sprawozdawczym DROZAPOL-PROFIL S.A. nie wszczywał ani nie został objęty postępowaniem sądowym i administracyjnym w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Spółki, w wyniku których przedmiotem sporu byłaby łącznie kwota stanowiąca równowartość 10% kapitałów własnych Spółki.

16. Informacje o zawarciu przez emitenta nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi.

Spółka, ani jednostka od niej zależna nie zawierała z podmiotami powiązanymi umów wypełniających znamiona § 91.6.8) Rozporządzenia Ministra Finansów z 19.10.2005.

17. Spółka DROZAPOL-PROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzieliła poręczeń zarówno kredytów jak i pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych spółki.

18. Inne istotne informacje dotyczące funkcjonowania spółki.

Z dniem 21.03.06 rozpoczęły się na GPW w Warszawie notowania 196.500 akcji zwykłych na okaziciela serii D, objętych w ramach realizacji I transzy Programu Motywacyjnego, za wyniki 2004 roku.

19. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym kwartale.

Spółka posiadała wcześniej, poza centralą w Bydgoszczy, tylko oddział w Ujściu k/Piły. W 2005 roku uruchomiony został magazyn w Ostrowcu Świętokrzyskim, który ma kluczowe znaczenie dla zapewnienia dostaw w rejonie centralnej i południowej Polski. Przedstawicielstwa handlowe znajdują się we Wrocławiu, Siedlcach, Lublinie, Kielcach, Poznaniu, Łodzi i Krakowie. Ponadto Spółka podpisała umowę składu z firmami zewnętrznymi w Krakowie, Siedlcach i Dąbrowie Górniczej na krótkoterminowe składowanie swoich wyrobów. W rozumieniu Zarządu Spółki rozbudowa sieci dystrybucyjnej jest jednym z najistotniejszych elementów organicznego rozwoju firmy handlowej, jaką jest DROZAPOL-PROFIL i zmiany jej postrzegania ze spółki regionalnej na firmę o zasięgu krajowym. Zarówno w ubiegłym roku jak i w pierwszych miesiącach tego roku Spółka poniosła znaczne koszty oraz wysiłek organizacyjny w celu rozbudowy swojej sieci sprzedaży. W chwili obecnej większość nowych przedstawicielstw została już w pełni

zintegrowana z siecią sprzedaży Spółki i rozpoczęła działania związane z pozyskaniem klientów w swoim regionie. Zarząd jest przekonany, że efekty rozbudowy sieci dystrybucyjnej będą miały pozytywny wpływ na osiągane wyniki finansowe w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Dobre ceny wyrobów hutniczych za granicą i korzystne kursy walut sprawiają, że DROZAPOL-PROFIL staje się w coraz większym stopniu importerem. Planowany import na rok bieżący to około 60% ogółu zakupów (w roku 2005 było to 45%).

W celu zagwarantowania ciągłości dostaw w konkurencyjnych cenach, Spółka podpisała w I kwartale 2006 roku kontrakt na dostawę wyrobów płaskich w roku 2006 na ponad 57 mln zł. Umowa zostanie zrealizowana do końca bieżącego roku. Z uwagi na znaczący udział importu w strukturze zaopatrzenia Spółki jej wyniki w kolejnych kwartałach zależeć będą od kursu złotówki względem USD i Euro. Jakkolwiek posiadane przez Spółkę prognozy podkreślają stabilną pozycję złotówki na rynku walutowym, to jednak nie można całkowicie wykluczyć większych negatywnych zmian w notowaniach naszej waluty. Sytuacja byłaby trudna w przypadku osłabienia się złotówki względem dolara amerykańskiego, który jest główną walutą, w której rozliczane są zakupy. Osłabienie się złotówki względem Euro nie jest tak niekorzystne ze względu na to, że większość polskich hut podaje ceny towarów w tej walucie i przelicza je po aktualnym kursie na złotówki. Oznacza to, że pozostali krajowi dystrybutorzy byłiby w podobnej sytuacji. Zarząd w sposób ciągły monitoruje sytuację na rynku walutowym i prowadzi działania zabezpieczające pozycję walutową Spółki.

Dotychczasowy udział przychodów ze sprzedaży produktów i usług jest w DROZAPOL-PROFIL S.A. symboliczny i wynosi 1,8% ogółu przychodów.

Celem strategicznym Spółki jest zmiana struktury przychodów poprzez zwiększenie udziału usług i działalności produkcyjnej. Celowi temu ma służyć uruchomienie zbrojarni w Bydgoszczy oraz linii do cięcia blach w Ostrowcu Świętokrzyskim. Zakończenie pierwszej inwestycji planuje się na lipiec 2006 roku, drugiej na przełom 2006 i 2007 roku. W celu częściowego sfinansowania obu tych projektów Spółka złożyła wnioski o fundusze z Unii Europejskiej. Jakkolwiek transza finansowania dla linii do cięcia blach została już praktycznie uruchomiona a finansowanie dla zbrojarni jest w końcowej fazie procesu akceptacyjnego, to w ocenie Zarządu ewentualne, choć mało prawdopodobne, opóźnienia w przekazaniu przyznanych kwot nie wpłyną negatywnie na termin uruchomienia tych inwestycji.

Projekty te trafiają w niszę rynkową i są odpowiedzią na rosnący popyt klientów na stal zbrojeniową, oraz ciętą na wymiar i dlatego jest tak bardzo istotne dla Spółki jak najszybsze uruchomienie obydwu projektów.

Od początku roku 2006 rośnie globalny popyt na stal, co ma swoje odzwierciedlenie we wzroście cen np. prętów żebrowanych z 1200 zł do 1700 zł za tonę. Dzięki zbrojarni i linii do cięcia blach DROZAPOL zyska większe możliwości konkurencyjności nie tylko ceną, ale również możliwością kompleksowej obsługi klienta, co będzie miało pozytywne przełożenie na pozycję Spółki w branży.

Wspomniany, notowany od początku 2006 roku, wzrost cen wyrobów stalowych będzie miał, w ocenie zarządu, pozytywny wpływ na wyniki DROZAPOL-PROFIL w bieżącym roku. W dalszym ciągu Spółka obserwuje tendencję wzrostową cen w większości oferowanych przez siebie asortymentów, co ma dodatkowe pozytywne przełożenie na osiągane marże.

DROZAPOL-PROFIL S.A., zgodnie ze strategią przedstawioną w Prospekcie emisyjnym z 2004 roku, jest zaangażowany w procesy konsolidacyjne w branży. W 2005 i na początku bieżącego roku Spółka przeprowadziła rozpoznanie podmiotów możliwych do przejęcia. Kilka projektów

zostało zakwalifikowanych do szczegółowej analizy. Aktualnie Zarząd koncentruje się na przejęciu dwóch podmiotów. Wybór podmiotów, które mają być potencjalnie konsolidowane, jest prowadzony w taki sposób, aby przyszła grupa kapitałowa mogła odnieść maksymalne korzyści dotyczące efektów skali działalności, synergii oraz rozszerzenia asortymentu handlowego, produkcji i usług. W ocenie Zarządu proces ten przyniesie znaczny skokowy wzrost wartości firmy.

Zdaniem Zarządu, perspektywy, w nadchodzących miesiącach, zarówno dla samej Spółki jak i całej branży rysują się optymistycznie. Dotyczy to dystrybucji, ale tym bardziej produkcji – wstępnego przetwarzania stali oraz specjalistycznej działalności usługowej.

III. ROZLICZENIE RÓŻNIC MIĘDZY MSSF I PSR W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Rozliczenie różnic pomiędzy MSSF i PSR w jednostkowym bilansie na dzień 1 stycznia 2005 roku.

Pozycja	PSR 01.01.2005 w tys. zł	Przekształcenie BO w tys. zł	MSSF 01.01.2005 w tys. zł
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe	5 212	9 543	14 755
I. Wartości niematerialne i prawne	930	-930	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 940	10 473	14 413
III. Należności długoterminowe	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	342	0	342
V. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	35 915	-43	35 873
I. Zapasy	11 742	0	11 742
II. Należności krótkoterminowe	10 182	-43	10 139
III. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 523	0	13 523
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	468	0	468
Aktywa razem	41 127	9 500	50 627
PASYWA			
A. Kapitał własny	33 281	7 553	40 835
I. Kapitał akcyjny	19 800	0	19 800
II. Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 253	0	8 253
III. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	4	0	4
IV. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny przekształcenie na MSSF	0	8 483	8 483
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
VI. Zysk (strata) netto	13 874	0	13 874
VII. Odpisy z zysku netto	-8 649	0	-8 649
VII. Niepodzielny wynik z lat ubiegłych		-930	-930
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 846	1 947	9 793
I. Rezerwy	92	1 990	2 082
1. Rezerwa na podatek odroczonego	88	1 990	2 078
2. Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
3. Pozostałe rezerwy	5	0	5
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 952	-43	6 909
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6 361	491	6 852

2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	58	0	58
3. Fundusze specjalne	534	-534	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	802	0	802
Pasywa razem	41 127	9 500	50 627

Rozliczenie różnic pomiędzy MSSF i PSR w jednostkowym bilansie na dzień 31 marca 2005 roku.

Pozycja	PSR 31.03.2005 w tys. zł	Przekształcenie bilansu otwarcia w tys. zł	Zmiana zasad rachunkowości w tys. zł	MSSF 31.03.2005 w tys. zł
AKTYWA				
A. Aktywa trwałe	5 210	9 543	-32	14 721
I. Wartości niematerialne i prawne	877	-930	53	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 991	10 473	-85	-14 379
III. Należności długoterminowe	0	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	342	0	0	342
V. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	44 855	-43	0	44 813
I. Zapasy	13 356	0	0	13 356
II. Należności krótkoterminowe	18 753	-43		18 710
III. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 589	0		12 589
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	157	0		157
Aktywa razem	50 065	9 500	-32	59 533
PASYWA				
A. Kapitał własny	33 840	7 553	-32	41 361
I. Kapitał akcyjny	19 800	0	0	19 800
II. Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 247	0	0	8 247
III. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	4	0	0	4
IV. Kapitał rezerwowy z aktualizacji przekształcenie na MSSF	0	8 483	0	8 483
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 224	0	0	5 224
VI. Zysk (strata) netto	565	0	-32	533
VII. Niepodzielny wynik z lat ubiegłych	0	-930	0	-930
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 225	1 947	0	18 172
I. Rezerwy	94	1 990	0	2 084
1. Rezerwa na podatek odroczonego	89	1 990	0	2 079
2. Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0	0
3. Pozostałe	5	0	0	5
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	15 416	-43	0	15 373

1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	14 686	0	0	15 373
2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	0	0	0	0
3. Fundusze specjalne	729	-43	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	716	0	0	716
Pasywa razem	50 065	9 500	-32	59 533

Rozliczenie różnic pomiędzy MSSF i PSR w rachunku zysków i strat na dzień 31 marca 2005 roku.

Pozycja	PSR 31.03.2005 w tys. zł	Zmiana zasad rachunkowości w tys. zł	MSSF 31.03.2005 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	25 183	0	25 183
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22 659	0	22 659
Koszty sprzedaży	999	0	999
Koszty ogólnego zarządu	751	85	835
Zysk (strata) na sprzedaży	773	0	689
Pozostałe przychody operacyjne	320	0	320
Pozostałe koszty operacyjne	154	-53	102
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	939	0	907
Przychody finansowe	314	0	314
Koszty finansowe	507	0	507
Podatek dochodowy	181	0	181
Zysk (strata) netto	565	32	533

Rozliczenie różnic pomiędzy MSSF i PSR w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2005 roku.

		BO 31.03.2005 w tys. zł	Zmiany zasad rachunkowości w tys. zł	31.03.2005 MSSF w tys. zł
	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-488	0	-488
I	Zysk (strata) netto	565	-32	533
II	Korekty razem	-1 053	32	-1 021
1	Amortyzacja	274	32	306
2	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	334	0	334
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-189	0	-189
4	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-35	0	-35
5	Zmiana stanu rezerw	1	0	1
6	Zmiana stanu zapasów	-1 614	0	-1 614
7	Zmiana stanu należności	-8 571	0	-8 571

8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 521	0	8 521
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	225	0	225
10	Inne korekty- wycena programu motywacyjnego	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-488	0	-488
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-237	0	-237
I	Wpływy	35	0	35
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35	0	35
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0
-	- w jednostkach powiązanych	0	0	0
-	- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
-	- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
-	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
-	- odsetki	0	0	0
-	- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
-	- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II	Wydatki	-272	0	-272
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-272	0	-272
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0
-	- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
-	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-237	0	-237
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-208	0	-208
I	Wpływy	183	0	183
1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-6	0	-6
2	Kredyty i pożyczki	0	0	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4	Inne wpływy finansowe	189	0	189
5	Różnice kursowe	0	0	0
II	Wydatki	-391	0	-391
1	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	-57	0	-57
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0

8	Odsetki	0	0	0
9	Inne wydatki finansowe- różnice kursowe	-334	0	-334
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-208	0	-208
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-934	0	-934
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-934	0	-934
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	22	0	22
F	Środki pieniężne na początek okresu	13 523	0	13 523
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	12 589	0	12 589
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	575	0	575

Rozliczenie różnic pomiędzy MSSF i PSR w zestawieniu zmian w kapitale własnym na dzień 1 stycznia 2005 roku.

Nazwa	BO 01.01.2005 PSR w tys. zł	Przekształcenie BO w tys. zł	BO 01.01.2005 MSSF w tys. zł
I. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	9 169	0	9 169
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	9 169	0	9 169
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	77	0	77
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	19 723	0	19 723
a) zwiększenie (z tytułu)	19 723	0	19 723
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	19 800	0	19 800
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	5 758	0	5 758
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	2 495	0	2 495
a) zwiększenie (z tytułu)	12 130	0	12 130
b) zmniejszenia (z tytułu)	-9 635	0	-9 635
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	8 253	0	8 253
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	4	0	4

5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
5.2. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na koniec okresu	4	0	4
6. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny przekształcenie na MSSF na początek okresu	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	8 483
a) zwiększenie (z tytułu)	0	8 483	8 483
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
6.2. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny przekształcenie na MSSF na koniec okresu	0	0	8 483
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 330	0	3 330
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 330	0	3 330
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 330	0	3 330
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-3 330	0	-3 330
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	-930
8. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	-930	-930
8.1. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	-930
9. Wynik netto	5 224	0	5 224
a) zysk netto	13 874	0	13 874
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku netto	-8 649	0	-8 649
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	33 281	7 553	40 835

Rozliczenie różnic pomiędzy MSSF i PSR w zestawieniu zmian w kapitale własnym na dzień 31 marca 2005 roku.

Nazwa	BO 31.03.2005 PSR w tys. zł	Przekształceni e BO w tys. zł	Zmiana zasad rachunkowości w tys. zł	BO 31.03.2005 MSSF w tys. zł
I. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	33 281	0	0	33 281
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	33 281	0	0	33 281
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	19 800	0	0	19 800
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	19 800	0	0	19 800
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	8 253	0	0	8 253
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-6	0	0	-6
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-6	0	0	-6
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	8 247	0	0	8 247
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	4	0	0	4
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
5.2. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na koniec okresu	4	0	0	4
6. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny przekształcenie na MSSF na początek okresu	0	0	0	8 483
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	8 483	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0

6.2. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny przekształcenie na MSSF na koniec okresu	0	0	0	8 483
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 224	0	0	5 224
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 224	0	0	5 224
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 224	0	0	5 224
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5 224	0	0	5 224
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	5 224	0	0	5 224
8. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	-930
a) zwiększenia	0	0	0	0
b) zmniejszenia- przekształcenie na MSSF	0	-930	0	0
8.1. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	-930
9. Wynik netto	565	0	0	533
a) zysk netto	565	0	-32	533
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku netto	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	33 840	7 553	-32	41 361