



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

Raport kwartalny SA-Q 3/2006

ZAWIERAJĄCY:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	2
II. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	2
1. BILANS	2
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	4
4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
5. INFORMACJA DODATKOWA	7

Bydgoszcz, październik 2006

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	III kwartał 2006 od 01.07.2006 do 30.09.2006	III kwartał 2005 od 01.07.2005 do 30.09.2005	III kwartał 2006 od 01.07.2006 do 30.09.2006	III kwartał 2005 od 01.07.2005 do 30.09.2005
WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48 584	18 879	12 403	4 652
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 213	-1 068	820	-263
IV. Zysk (strata) netto	3 034	-675	775	-166
IX. Aktywa, razem	86 364	60 572	21 680	15 465
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 433	19 848	10 150	5 068
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	38 772	18 153	9 733	4 635
XIII. Kapitał własny	45 932	40 724	11 531	10 398
XIV. Kapitał akcyjny	19 997	19 800	5 020	5 055
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)	0,15	-0,03	0,04	-0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,30	2,06	0,58	0,53

II. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**1. BILANS**

Nazwa	Stan na 30.09.2006	Stan na 30.06.2006	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005
	tys. zł			
AKTYWA				
Aktywa trwałe	20 576	17 927	16 215	16 065
Wartości niematerialne	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	20 528	17 863	16 195	15 858
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	207
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	48	64	20	0
Aktywa obrotowe	65 788	43 802	43 300	44 507
Zapasy	34 290	19 669	10 351	7 980
Należności z tytułu dostaw i usług	29 096	21 872	12 434	13 231
Pozostałe należności	663	226	501	186
Inne składniki aktywów obrotowych	105	147	772	74
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 635	1 888	19 242	23 036
RAZEM AKTYWA	86 364	61 729	59 515	60 572

Nazwa	Stan na 30.09.2006	Stan na 30.06.2006	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY	45 932	42 898	40 709	40 724
Kapitał podstawowy	19 997	19 997	19 800	19 800
Pozostałe kapitały	12 866	12 865	14 052	13 658
Kapitał z aktualizacji wyceny wg MSR	8 893	8 893	8 893	8 893
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	-1 057	-1 057	-953	-930
Wynik finansowy roku bieżącego	5 234	2 200	-1 083	-697
ZOBOWIĄZANIA	40 433	18 831	18 807	19 848
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 660	1 644	1 711	1 695
Rezerwy długoterminowe	29	29	29	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 631	1 615	1 682	1 695
Zobowiązania krótkoterminowe	38 772	17 187	17 096	18 153
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 185	13 047	4 517	5 686
Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne	684	708	795	647
Pozostałe zobowiązania	12 903	3 432	11 784	11 820
RAZEM PASYWA	86 364	61 729	59 515	60 572

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nazwa	III kwartał 2006 od 01.07.2006 do 30.09.2006	3 kwartały narastająco od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartał 2005 od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały narastająco od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przychody ze sprzedaży	48 584	104 710	18 879	63 890
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	792	1 447	278	1 128
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	47 792	103 263	18 601	62 762
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	42 701	94 197	18 486	59 535
Zysk brutto na sprzedaży	5 883	10 514	395	4 355
Koszty sprzedaży	2 069	4 664	1 003	2 900
Koszty ogólnego zarządu	797	2 314	733	2 563
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	196	973	274	908
Zysk operacyjny	3 213	4 508	-1 068	-200
Przychody (koszty) finansowe netto	543	1 859	410	-516
Zysk przed opodatkowaniem	3 756	6 367	-658	-716
Podatek dochodowy	722	1 134	17	-19
Zysk netto roku obrotowego	3 034	5 234	-675	-697

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	od 01-01-2006 do 30-09-2006	od 01-01-2005 do 30-09-2005
	tys. zł	
Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	40 905	33 281
- korekty błędów podstawowych	0	0
Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	40 905	33 281
Kapitał akcyjny na początek okresu	19 800	19 800
Zmiany kapitału akcyjnego	197	0
zwiększenie (z tytułu)	197	0
- z kapitału zapasowego	0	0
-podniesienie kapitału akcyjnego	197	0
- zysku roku obrotowego	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	19 997	19 800
Pozostałe kapitały na początek okresu	14 052	8 257
Kapitał zapasowy na początek okresu	13 852	8 253
Zmiany kapitału zapasowego	-990	5 402
zwiększenie (z tytułu)	-979	5 422
-z tytułu rozliczenia wyniku finansowego za rok ubiegły	-979	5 225
-emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0	197
zmniejszenia (z tytułu)	11	-20
-koszty emisji akcji	11	-20
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	12 862	13 655
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych na początek okresu	4	4
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych na koniec okresu	4	4
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	4	4
Pozostałe kapitały na koniec okresu	12 866	13 658
Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na początek okresu	8 893	8 893

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	od 01-01-2006 do 30-09-2006	od 01-01-2005 do 30-09-2005
	tys. zł	
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na koniec okresu	8 893	8 893
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych powstały w związku z przekształcenia na MSR na początek okresu	-953	-930
Zmiana niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych powstały w związku z przekształceniem na MSR	-104	0
zwiększenie (z tytułu)	-104	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych powstały w związku z przekształcenia na MSR na koniec okresu	-1 057	-930
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	-1 083	5 224
- korekty błędów podstawowych	0	0
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych po korekcie	-1 083	5 224
Zmiany niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych	1 083	-5 224
zwiększenie (z tytułu)	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	-1 083	-5 224
-rozliczenie wyniku finansowego zgodnie z uchwałą WZA	-979	-5 224
- rozliczenie wyniku finansowego z tytułu przekształcenia na MSR	-104	0
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
Wynik netto	5 234	-697
zysk netto	5 234	-697
strata netto	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	45 932	40 724

4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01-01-2006 do 30-09-2006	od 01-01-2005 do 30-09-2005
	tys. zł	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto / Zysk przed opodatkowaniem	5 234	-697
Korekty o pozycje	-19 955	2 359
Amortyzacja	977	930
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto	-1 215	1 007
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-245	-500
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-682	-141
Zmiana stanu rezerw	-178	-19
Zmiana stanu zapasów	-23 939	3 762
Zmiana stanu należności netto	-16 824	-3 301
 Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	 21 496	 189
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	655	235
Inne korekty	0	197
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 721	1 662
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	16 333	5 260
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	103	260
Zbycie aktywów finansowych	16 230	5 000
Wydatki	-20 960	-7 314
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-5 406	-2 360
Nabycie aktywów finansowych	-15 554	-4 954
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 627	-2 054
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	1 741	10 912
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-11	-20
Kredyty i pożyczki	292	10 431
Inne wpływy finansowe- odsetki	245	501
Różnice kursowe	1 215	0
Wydatki	0	-1 007
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Odsetki	0	0
Inne wydatki finansowe- różnice kursowe	0	-1 007
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 741	9 905

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01-01-2006 do 30-09-2006	od 01-01-2005 do 30-09-2005
	tys. zł	
Przepływy pieniężne netto razem	-17 607	9 513
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19 242	13 523
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-17 607	9 513
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 635	23 036

5. INFORMACJA DODATKOWA

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

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 zimnowalcowane i gorącowalcowane, 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 dzięki własnemu taborowi samochodów ciężarowych i naczep, a w połowie lipca 2006 r. rozpoczęła produkcję zbrojeń budowlanych w Bydgoszczy.

„DROZAPOL-PROFIL” rozpoczynał działalność jako spółka cywilna, w 2001r. przekształcił się w spółkę jawną, a od 1 czerwca 2004 r. funkcjonuje w formie spółki akcyjnej. Debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych miał miejsce 23 grudnia 2004 r.

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. W ramach rozbudowy sieci sprzedaży powstają również liczne biura i przedstawicielstwa handlowe.

Szczegółowo asortyment, jaki oferuje Spółka, przedstawia się następująco:

- Wyroby płaskie:

- blachy i taśmy gorącowalcowane cienkie (grubości 2-6 mm),
- blachy gorącowalcowane 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 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 zimnogięte z taśmy gorącowalcowanej: kwadratowe i prostokątne (rozmiary 20-120 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 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 Kruszevska | - Wiceprezes Zarządu, |
| ▪ Grzegorz Dołkowski | - Wiceprezes Zarządu. |

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

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

Prokurent – Grażyna Rybka

3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu

Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Sprawozdanie finansowe DROZAPOL - PROFIL S.A. za III kwartał 2006 r. sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Spółka DROZAPOL-PROFIL S.A. zastosowała MSSF po raz pierwszy do sporządzenia sprawozdań finansowych za rok 2006. Dniem przejścia na MSSF był 1 stycznia 2005r.

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

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

Działalność podstawowa:

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

Działalność pomocnicza:

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

Wyodrębnione placówki gospodarcze:

- Oddziały:

- Bydgoszcz Glinki,
- Ujście,
- Wrocław,
- Ostrowiec Świętokrzyski,
- Siedlce.

- Biura i przedstawicielstwa handlowe:

- Łódź,
- Lublin,
- Poznań,
- Rzeszów,
- Kraków,
- Katowice,
- Szczecin.

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, wynikające z działalności operacyjnej segmentu, dające się jemu bezpośrednio przyporządkować oraz część kosztów Spółki, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami a kosztami segmentu.

2. 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 one wynikowo.

3. 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.

4. Wartości niematerialne i prawne

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

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

5. 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.

6. 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.

7. 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.

8. 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.

9. 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.

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

11. Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

12. 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),
- 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 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”.

13. 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.

14. 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.

15. 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.

16. 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.

17. 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.

18. 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 finansowe 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 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.

4. Stan rezerw na dzień 30 września 2006 r. wyniósł: 1.668 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 1.631 tys. zł,
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: 32 tys. zł,
- pozostałe rezerwy: 5 tys. zł.

W III kwartale 2006 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego Spółki na kwotę 21 tys. zł.

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

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 29.09.2006r. – 3,9835 zł /EURO oraz dla danych porównawczych obowiązującego na 30.09.2005r. – 3,9166 zł /EURO.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za III kwartał 2006 i danych porównawczych III kwartału 2005, przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy odpowiednio 3,9171 zł/EURO i 4,0583 zł/EURO.

5. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

W III kwartale bieżącego roku Spółka jeszcze zwiększyła dynamikę rozwoju w stosunku do II kwartału. Przychody wyniosły w tym czasie 48.584 tys. zł, co jest osiągnięciem rekordowym w historii Spółki i stanowi wzrost w stosunku do II kwartału o 32,6 %, a w porównaniu z III kw. 2005 roku aż o 157,3 %. Narastająco sprzedaż wyniosła 104.710 tys. zł, rosnąc o 40.820 tys. zł, co oznacza dynamikę 163,9 %.

Tak dobre wyniki były następstwem wzrostu efektywności, stworzonej w poprzednich miesiącach sieci sprzedaży. Nowe oddziały i przedstawicielstwa handlowe po okresie rozruchu zaczęły uzyskiwać coraz lepsze wyniki.

Nie udało się sfinalizować zakupu udziałów w Spółce CYNK-MAL. Po przeprowadzeniu przez DROZAPOL-PROFIL due diligence, udziałowcy podmiotu będącego celem przejęcia przedłożyli nowe propozycje powiązań kapitałowych. W związku z koniecznością przeprowadzenia dodatkowych analiz i negocjacji, ważność podpisanego wcześniej Listu Intencyjnego została przedłużona do 31 stycznia 2007 roku.

Dnia 12 lipca 2006 roku Spółka zawarła transakcję nabycia nieruchomości o powierzchni 36.846 m kw. zlokalizowanej w Ostrowcu Świętokrzyskim. Znajdują się na niej: hala produkcyjna o łącznej powierzchni 10.872 m kw., dwie przybudówki socjalno-biurowe o pow. łącznej 2.212 m kw. oraz place, drogi, sieci i bocznica kolejowa.

Przedmiotem tej transakcji były ponadto cztery suwnice pomostowe o nośności 8 ton każda i śrutownica z wyposażeniem i instalacjami.

Wartość transakcji wyniosła 1.750.000 zł. W obiekcie zostanie zlokalizowane centrum serwisowe wstępnego przetwarzania stali. Będzie on służył również jako magazyn stali przeznaczonej na cele handlowe.

W połowie lipca, w oddziale w Bydgoszczy, zostało uruchomione przetwarzanie stali zbrojeniowej dla budownictwa. Zdolności produkcyjne tej jednostki organizacyjnej wynoszą 1.500 ton stali w miesiącu. Projekt jest częściowo finansowany ze środków unijnych.

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

W branży hutniczej utrzymuje się cały czas bardzo dobra koniunktura. Korzystając z akumulowanego w poprzednich okresach kapitału własnego, dotacji unijnych i niskiego kosztu pieniądza, przedsiębiorstwa dużo inwestują. Dotyczy to zarówno inwestycji infrastrukturalnych, takich jak: autostrady, drogi, mosty, oczyszczalnie ścieków, jak i budowy nowych obiektów przemysłowych i handlowych oraz nowych i modernizowanych maszyn i urządzeń. Rosnąca popularność i powszechna dostępność kredytów hipotecznych sprawia, że jednocześnie dynamicznie rozwija się budownictwo mieszkaniowe. Owocuje to wzrostem popytu – szczególnie na stal na zbrojenia budowlane. Sprzedaż właśnie tej grupy asortymentowej wyrobów hutniczych rośnie w Drozapolu najszybciej.

7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w III kwartale 2006r.

Miesiące letnie są zwykle dla Drozapol-Profil S.A. dobrym okresem i nie inaczej było w bieżącym roku. Czwarty kwartał jest zazwyczaj nieco gorszy, ale bardzo dobra koniunktura w branży, w powiązaniu z realizowaną ekspansją handlową sprawia, iż okres ten nie powinien być znacząco gorszy od III kwartału bieżącego roku, natomiast będzie dużo lepszy pod względem sprzedaży i zysków, jak analogiczne trzy miesiące roku ubiegłego.

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

W III kwartale 2006 roku Spółka nie emitowała, nie wykupywała oraz nie spłacała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

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

10. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.

Segmenty działalności (w tys. zł)	III kwartał 2006	III kwartał 2005
Sprzedaż towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	47 792	18 602
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	41 983	18 394
Zysk/strata	5 809	208
Usługi transportowe i pozostałe		
Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych	265	276
Koszt własny sprzedaży usług transportowych i pozostałych	192	90
Zysk/strata	73	186
Sprzedaż wyrobów gotowych (produkcja)		
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja)	526	2
Koszt własny sprzedanych wyrobów gotowych	525	1
Zysk/strata	1	1
Zysk/strata brutto na sprzedaży, ogółem	5 883	395

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

W dniu 16 października 2006 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło m. in. uchwały o:

- podwyższeniu kapitału zakładowego przez wyemitowanie nie mniej niż 1 i nie więcej niż 9.998.250 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł, z zachowaniem prawa poboru;
- upoważnieniu Zarządu do dokonania, w ramach kapitału docelowego, w okresie do 30 września 2009 roku jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, przez wyemitowanie nie więcej niż 10.000.000 akcji serii F.

Środki pozyskane z nowych emisji Zarząd przeznaczy na realizację strategii, w tym na przyszłe przejęcia innych podmiotów.

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

Zobowiązania warunkowe w tys. zł	30.09.2006	31.12.2005
- z tytułu weksli	6 656	4 333
- z tytułu faktoringu	2 046	576
- z tytułu gwarancji na rzecz dostawców	15 416	4 789
RAZEM	24 118	9 698

13. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki.

W strukturze Spółki, poza przedstawioną wcześniej rozbudową sieci sprzedaży, nie nastąpiły istotne zmiany, które by mogły wpływać na wyniki.

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników na 2006 rok.

15. 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) – nie nastąpiły zmiany w stosunku do II kwartału 2006 r.;
- **Grażyna Rybka** - 6.335.000 akcji (31,68% w kapitale zakładowym) i 12.635.000 głosów (38,8% głosów na WZA) - nie nastąpiły zmiany w stosunku do II kwartału 2006 r.

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

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

- **Wojciech Rybka** - Prezes Zarządu posiada 8.010.000 akcji (bez zmian);
- **Irena Kruszewska** - 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** - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej posiada 9.103 akcje (bez zmian);
- **Tomasz Ziamek** - Członek Rady Nadzorczej posiada 5.000 akcji (bez zmian).

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

W okresie sprawozdawczym DROZAPOL-PROFIL S.A. nie wszczynał 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.

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

Dnia 11 lipca 2006 r. Spółka zawarła transakcję z Prezesem Zarządu- Wojciechem Rybką, która dotyczyła ustanowienia zastawu rejestrowego na 1.710.000 sztuk akcji Prezesa Spółki. Zastaw ten stanowi zabezpieczenie gwarancji bankowej do kwoty USD 2.998.800, której udzielił Spółce Bank Przemysłowo – Handlowy S.A. DROZAPOL-PROFIL S.A. informował o zawarciu tej umowy w raporcie bieżącym nr 35/2006 dnia 12 lipca 2006 r.

19. Informacje o udzielonych poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach

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.

20. Inne istotne informacje dotyczące funkcjonowania spółki.

W wyniku, przewidywanego na styczeń 2007 roku, pozyskania środków z nowej emisji Spółka będzie mogła realizować przyjętą strategię rozwoju i radykalnie zwiększyć swoją bieżącą płynność finansową.

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

W branży utrzymuje się cały czas dobra koniunktura a dane GUS mówią o wzroście w III kwartale PKB o ponad 5,5 % i inwestycjach rosnących o 15 %. Prognozy na następne okresy są również optymistyczne.