



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

Raport kwartalny SA-Q 4/2006

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, luty 2007

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	IV kwartały 2006 od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2005 od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartały 2006 od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2005 od 01.01.2005 do 31.12.2005
WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	149 217	82 242	38 269	20 441
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 812	-717	1 234	-178
III. Zysk (strata) netto	6 584	-1 083	1 689	-269
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-23 178	-2 026	-5 945	-504
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 172	-2 474	-1 326	-615
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 447	12 074	2 679	3 001
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	-17 903	7 574	-4 592	1 883
VIII. Aktywa, razem	98 351	59 515	25 671	15 419
IX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	51 147	18 807	13 350	4 872
X. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 701	1 711	444	443
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	49 445	17 096	12 906	4 429
XII. Kapitał własny	47 204	40 709	12 321	10 547
XIII. Kapitał akcyjny	19 997	19 800	5 219	5 130
XIV. Liczba akcji	19 996 500	19 800 000	19 996 500	19 800 000
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,33	-0,05	0,08	-0,01
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,36	2,06	0,62	0,53

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

	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
	tys. zł	
AKTYWA		
Aktywa trwałe	20 710	16 216
Wartości niematerialne	19	0
Rzeczowe aktywa trwałe	20 650	16 195
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	41	20
Aktywa obrotowe	77 641	43 300
Zapasy	49 067	10 351
Należności z tytułu dostaw i usług	22 263	12 434

	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
	tys. zł	
Pozostałe należności	4 861	501
Inne składniki aktywów obrotowych	111	772
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 339	19 242
RAZEM AKTYWA	98 351	59 515

	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
	tys. zł	
PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY	47 204	40 709
Kapitał podstawowy	19 997	19 800
Pozostałe kapitały	12 788	14 052
Kapitał z aktualizacji wyceny wg MSR	8 893	8 893
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	-1 057	-953
Wynik finansowy roku bieżącego	6 584	-1 083
ZOBOWIĄZANIA	51 147	18 807
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 701	1 711
Rezerwy długoterminowe	54	29
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 647	1 682
Zobowiązania krótkoterminowe	49 445	17 096
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 413	4 517
Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne	1 357	795
Pozostałe zobowiązania	22 675	11 784
RAZEM PASYWA	98 351	59 515

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

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	IV kwartał 2006 od 01.10.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2006 od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartał 2005 od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartały 2005 od 01.01.2005 do 31.12.2005
	tys. zł			
Przychody ze sprzedaży	44 506	149 217	18 351	82 242
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 091	2 538	321	1 450
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	43 416	146 679	18 030	80 792
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	41 151	135 348	16 768	76 303
Zysk brutto na sprzedaży	3 355	13 869	1 583	5 939
Koszty sprzedaży	2 575	7 239	1 028	3 928
Koszty ogólnego zarządu	905	3 219	930	3 493

	IV kwartał 2006 od 01.10.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2006 od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartał 2005 od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartały 2005 od 01.01.2005 do 31.12.2005
	tys. zł			
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	428	1 401	-142	765
Zysk operacyjny	303	4 812	-518	-717
Przychody (koszty) finansowe netto	1 250	3 109	104	-412
Zysk przed opodatkowaniem	1 553	7 920	-414	-1 129
Podatek dochodowy	203	1 336	-28	-46
Zysk netto roku obrotowego	1 351	6 584	-386	-1 083

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

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	IV kwartały 2006 od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2005 od 01.01.2005 do 31.12.2005
	tys. zł	
Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	40 709	33 281
- korekty błędów podstawowych	0	-23
Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	40 709	33 258
Kapitał akcyjny na początek okresu	19 800	19 800
Zmiany kapitału akcyjnego	197	0
zwiększenie (z tytułu)	197	0
-z kapitału zapasowego	197	0
-emisja akcji	0	0
-z zysku roku obrotowego	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	19 997	19 800
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
Pozostałe kapitały na początek okresu	14 052	8 257
Kapitał zapasowy na początek okresu	13 852	8 253
Zmiany kapitału zapasowego	-1 068	5 598
zwiększenie (z tytułu)	-979	5 618
-z tytułu rozliczenia wyniku finansowego za rok ubiegły	-979	5 224
-emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0	394
-likwidacja środków trwałych aktualizacja	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	-89	-20
-koszty emisji akcji	-89	-20
-podniesienie kapitału wspólników zgodnie z uchwałą	0	0

	IV kwartały 2006 od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2005 od 01.01.2005 do 31.12.2005
	tys. zł	
- z tytułu wydatków osobistych właścicieli	0	0
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	12 784	13 852
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	197	0
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-197	197
zwiększenie (z tytułu)	0	197
-opłacony niezarejestrowany na dzień bilansowy kapitał podstawowy	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	-197	0
-zarejestrowanie kapitału akcyjnego	-197	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	197
Pozostałe kapitały na koniec okresu	12 788	14 052
Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na początek okresu	8 893	0
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	0	8 893
zwiększenie (z tytułu)	0	8 893
-wycena środków trwałych	0	10 519
-podatek odroczony w związku z wyceną środków trwałych	0	-1 626
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	-930	0
Zmiana niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych powstałego w związku z przekształceniem na MSR	-104	-930
zwiększenie (z tytułu)	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	-104	-930
-rozliczenie wyniku finansowego z roku 2005 w związku z przekształceniem na MSR	-104	-930
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych powstały w związku z przekształcenia na MSR na koniec okresu	-1 034	-930
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	-1 083	5 224
- korekty błędów podstawowych	-23	-23
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych po korekcie	-1 106	5 201
Zmiany niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych	1 083	-5 224
zwiększenie (z tytułu)	0	0

	IV kwartały 2006 od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2005 od 01.01.2005 do 31.12.2005
	tys. zł	
zmniejszenia (z tytułu)	1 083	-5 224
-rozliczenie wyniku finansowego zgodnie z uchwałą wspólników	979	-5 224
-rozliczenie wyniku finansowego z tytułu przekształcenia na MSR	104	0
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	-23	-23
Wynik netto	6 584	-1 083
zysk netto	6 584	0
strata netto	0	-1 083
odpisy z zysku netto	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	47 204	40 709

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

4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	IV kwartały 2006 od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2005 od 01.01.2005 do 31.12.2005
	tys. zł	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto / Zysk przed opodatkowaniem	6 584	-1 083
Korekty o pozycje	-29 762	-943
Amortyzacja	1 381	1 246
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto	-2 676	904
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	110	-590
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-682	-167
Zmiana stanu rezerw	-134	128
Zmiana stanu zapasów	-38 716	1 391
Zmiana stanu należności netto	-14 190	-2 844
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	23 817	-940
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 326	-466
Inne korekty	0	394
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-23 178	-2 026
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	16 333	6 495
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	103	478
Zbycie aktywów finansowych	16 230	6 017
Wydatki	-21 505	-8 969
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-5 951	-3 014
Nabycie aktywów finansowych	-15 554	-5 955
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 172	-2 474
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	10 557	11 147

	IV kwartały 2006 od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2005 od 01.01.2005 do 31.12.2005
	tys. zł	
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-89	176
Kredyty i pożyczki	7 970	10 380
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe- odsetki	0	590
Różnice kursowe	2 676	0
Wydatki	-110	-927
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku - błąd podstawowy	0	-23
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	-110	0
Inne wydatki finansowe- różnice kursowe	0	-904
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 447	12 074
Przepływy pieniężne netto razem	-17 903	7 574
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19 242	13 523
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-17 903	5 719
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 339	19 242

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

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 gorącowałcowane, 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 gorącowałcowane cienkie (grubości 2-6 mm),
 - blachy gorącowałcowane grube (grubości 6-120 mm),
 - blachy i taśmy zimnowałcowane (grubości 0,5-3 mm),
 - blachy ocynkowane ogniowo i elektrolitycznie (grubości 0,5-3 mm),
- Kształtowniki gorącowałcowane:
 - 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),
- 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 IV 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, wynikających z działalności operacyjnej segmentu, dających się jemu bezpośrednio przyporządkować oraz części kosztów Spółki, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami a kosztami segmentu.

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w PLN, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki. Transakcje w walutach obcych wykazuje się w księgach w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP 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.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułów utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową według stawek odzwierciedlających szacowane

okresy użytkowania, a kończy się w miesiącu zrównania odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową.

Stosowane stawki amortyzacyjne:

Grunty- nie amortyzowane,

Budynki i budowle- od 3 do 40 lat,

Urządzenia techniczne i maszyny- od 2 do 15 lat,

Środki transportu- od 2 do 7 lat,

Pozostałe- od 2 do 10 lat.

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

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

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

Utrata wartości aktywów

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

pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Zapasy

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

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

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

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

Należności handlowe

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, na dzień ich powstania ujmuje się w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty, a następnie w okresach późniejszych wycenia się według skorygowanej ceny nabycia metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając jednocześnie o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący wartość z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie uzyskać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności i nie zabezpieczonych ubezpieczeniem, majątkiem trwałym lub obrotowym kontrahenta. Kwotę odpisu aktualizującego wartość ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

Inwestycje w papiery wartościowe

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

Kapitał własny

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

Na kapitały własne Spółki składają się:

- kapitał akcyjny,

- należne wpłaty na kapitał podstawowy (zadeklarowane, lecz nie wniesione),
- kapitał zapasowy (ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kapitał zapasowy tworzony ustawowo – do wysokości 1/3 kapitału akcyjnego, kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem pochodzący z podziału zysku oraz z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych),
- kapitał z aktualizacji wyceny (powstały na skutek przeszacowania wartości środków trwałych, w wyniku przeszacowania wartości instrumentu finansowego - kapitałowego, zakwalifikowanego do kapitałów własnych, na skutek przeszacowania wartości instrumentów zabezpieczających, powstały z tytułu rezerwy na podatek dochodowy, gdy rezerwa dotyczy operacji rozliczanych z kapitałem własnym),
- 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”.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego świadczenia.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Spółka w szczególności tworzy rezerwy na:

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Kredyty i pożyczki

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

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

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

Podatki dochodowe

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w 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, 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 31 grudnia 2006 r. wyniósł: 1.713 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 1.647 tys. zł,
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: 56 tys. zł,
- pozostałe rezerwy: 10 tys. zł.

W IV kwartale 2006 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego Spółki na kwotę 195 tys. zł.

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

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 29.12.2006r. – 3,8312 zł /EURO oraz, dla danych porównawczych, obowiązującego na 30.12.2005r. – 3,8598 zł /EURO.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za IV kwartały 2006 i danych porównawczych za IV kwartały 2005, przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy odpowiednio 3,8991 zł/EURO i 4,0233 zł/EURO.

5. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

IV kwartał 2006 roku charakteryzował się bardzo wysoką dynamiką przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż osiągnęła wartość 44,5 mln zł, aż o 26,2 mln, czyli 143% wyższą, jak w IV kwartale 2005 roku. Zysk netto w IV kwartale 2006 roku przekroczył 1,3 mln zł. W analogicznym okresie 2005 roku Spółka miała stratę wysokości 386 tys. zł.

Również w całym 2006 roku DROZAPOL-PROFIL osiągnął najwyższy w swojej historii poziom przychodów ze sprzedaży, przekraczając 149,2 mln zł, co jest kwotą wyższą o 81,5% od zanotowanej rok wcześniej. Wyższy poziom przychodów ze sprzedaży, w powiązaniu z wyższymi marżami, zaowocował radykalną poprawą wyników finansowych. Zysk operacyjny wyniósł 4,8 mln zł, a netto prawie 6,6 mln zł. W roku 2005 w obu przypadkach Spółka notowała minimalne straty – odpowiednio 0,7 mln zł i 1,1 mln zł.

Biorąc pod uwagę prognozowane wzrosty cen stali, Zarząd zdecydował się na prawie 5-krotne zwiększenie zapasów wyrobów hutniczych, w porównaniu ze stanem na koniec 2005 roku i wzrost o 42,5 % w stosunku do stanu na 30.09.06. Ich wartość na koniec 2006 roku wyniosła 48,9 mln zł, co przekracza trzymiesięczną sprzedaż. Zgromadzone zapasy tańszych wyrobów hutniczych pozwolą skutecznie realizować przyjętą politykę handlową Spółki i osiągać wyższe marże handlowe.

W dniu 16 października 2006 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, na którym uchwalono:

- podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję od 1 do 9.998.250 akcji serii E o wartości nominalnej 1 zł z zachowaniem prawa poboru;
- upoważnienie Zarządu do dokonania, w okresie do 30 września 2009 roku, jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, przez wyemitowanie do 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, w ramach kapitału docelowego.

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

Wysoka dynamika sprzedaży, obok czynników wewnętrznych Spółki, była również efektem bardzo dobrej koniunktury w branży. Z danych GUS wynika, że polskie firmy i samorządy terytorialne coraz więcej inwestują, wykorzystując, tak środki własne, jak i niskie oprocentowanie kredytów, a może przede wszystkim dostępność środków z Unii Europejskiej. Inwestycje w dużym stopniu są ukierunkowane na przedsięwzięcia budowlane i konstrukcyjne, o znacznym zapotrzebowaniu na stal. Dodatkowym, zewnętrznym czynnikiem sprzyjającym przyspieszonemu rozwojowi budownictwa i popytu na stal jest wyjątkowo ciepła zima.

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

Tradycyjnie ostatnie miesiące roku są okresem obniżonego popytu na stal. W IV kwartale 2006 roku mieliśmy do czynienia z nietypową sytuacją. Wysoki poziom inwestycji w powiązaniu z ciepłą zimą sprawiły, że nie było odczuwalne obniżenie zapotrzebowania na wyroby hutnicze.

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

21 grudnia 2006 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny akcji serii E DROZAPOL-PROFIL S.A. Dostępny jest on wraz z aneksami na stronie internetowej Spółki www.drozapol.pl oraz na stronie internetowej DM IDM S.A. www.idmsa.pl. Szczegółowe informacje na temat emisji akcji zawarte są w dalszej części, w punkcie 11.

9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

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

10. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.

Segmenty działalności (w tys. zł)	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005
Sprzedaż towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	43 416	18 029
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	40 246	16 587
Zysk/strata	3 170	1 442
Usługi transportowe i pozostałe		
Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych	316	321
Koszt własny sprzedaży usług transportowych i pozostałych	227	181
Zysk/strata	89	140
Sprzedaż wyrobów gotowych (produkcja)		
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja)	775	0
Koszt własny sprzedanych wyrobów gotowych	678	0
Zysk/strata	97	0
Zysk/strata brutto na sprzedaży, ogółem	3 356	1 582

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

W dniu 3 stycznia 2007 roku do Spółki wpłynęła informacja o zaakceptowaniu przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości wniosku o płatność końcową kwoty 725.988 zł, w ramach umowy o dofinansowanie zakupu maszyn do produkcji zbrojeń budowlanych.

Zgodnie z uchwałą NWZA z dnia 16 października 2006 roku, Spółka realizowała przedsięwzięcia związane z podwyższeniem kapitału zakładowego, przez emisję 9.998.250 akcji serii E i ich wprowadzeniem do obrotu giełdowego. Cenę emisyjną ustalono na poziomie 8 zł za akcję. Dzień 2 stycznia 2007 roku był dniem prawa poboru, w dniu 26 stycznia 2007 roku dokonano przydziału akcji w ramach wykonania praw poboru, a w dniu 31 stycznia przydzielono akcje oferowane w ramach zaproszeń wystosowanych przez Zarząd. Wszystkie akcje zostały objęte i opłacone. Spółka pozyskała ogółem 79.986 tys. zł, a ponieważ koszty przeprowadzenia emisji wyniosły 1.301 tys. zł, pozyskane środki netto to: 78.685 tys. zł. Po dokonaniu wszelkich niezbędnych formalności, Zarząd wystąpił z wnioskiem o rozpoczęcie notowań praw do akcji serii E od dnia 13 lutego 2007 roku, a Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych, uchwałą z dnia 12 lutego 2007 roku przyjął ten termin.

Raportem bieżącym nr 17/2007 z dnia 1 lutego 2007 roku przekazano informację o rekordowej wielkości przychodów ze sprzedaży w styczniu bieżącego roku – 22,9 mln zł. Był to wynik o 17,5 % lepszy, jak w całym I kwartale 2006 roku. Jest to potwierdzenie słuszności realizowanej strategii i dobrych perspektyw dla DROZAPOL-PROFIL S.A. na cały 2007 rok.

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

Zobowiązania warunkowe w tys. zł	31.12.2006	31.12.2005
- z tytułu weksli	5 476	4 333
- z tytułu faktoringu	1 913	576
- z tytułu gwarancji na rzecz dostawców	9 798	4 789
RAZEM	17 187	9 698

13. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki.

W IV kwartale ubiegłego roku postępowała dalsza decentralizacji aktywności handlowej Spółki. Już około połowę obrotów generowały oddziały terenowe i biura handlowe zlokalizowane na terenie całego kraju. Po okresie, w którym podejmowane były duże wysiłki organizacyjne i ponoszono znaczne koszty na rzecz tworzenia ogólnopolskiej sieci sprzedaży, nastał czas, w którym zaczęły się pojawiać efekty tych przedsięwzięć. Terenowe placówki handlowe w większości już przekroczyły zaplanowane dla nich wskaźniki. Zarząd oczekuje, że w stosunku do pozostałych nastąpi to w najbliższym czasie.

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 III 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 III kwartału 2006 r.

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji w IV 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

W ramach współpracy z podmiotem powiązanym INFOFIN Sp. z o.o. został zrealizowany I etap modernizacji i wdrażania zintegrowanego systemu informatycznego w modułach gospodarka magazynowa i sprzedaż.

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

Rozwój firmy związany jest z wzrostem zatrudnienia, które osiągnęło już poziom 220 osób. Zarówno nowi, jak i starsi stażem pracownicy są poddawani systematycznym szkoleniom – specjalistycznym i o charakterze ogólnym.

Na ukończeniu jest wdrażanie systemu zarządzania, zgodnego z normami ISO 9001:2000, w zakresie dystrybucji wyrobów hutniczych, produkcji zbrojeń budowlanych i usług transportowych. Certyfikacja systemu będzie miała miejsce na przełomie I i II kwartału bieżącego roku.

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

Sąd Rejonowy w Bydgoszczy nakazał Syndykowi masy upadłościowej RAWEX Sp. z o.o. w Bydgoszczy wydać DROZAPOL-PROFIL S.A. kwotę 1.170 tys. zł tytułem należności za sprzedane towary. Wyrok nie jest prawomocny.

W dniu 12 grudnia 2006 roku podpisana została umowa z firmą ALPOS Polska, o utworzeniu Ogólnopolskiej Sieci Handlowej DROZAPOL-ALPOS. Wartość umowy dla DROZAPOL-PROFIL, w zakresie dostaw blach w kręgach wynosi ok. 70 mln zł rocznie, a w zakresie sprzedaży produktów ALPOS we własnej sieci handlowej DROZAPOLU ok. 30 mln zł rocznie.

Dnia 22 grudnia 2006 roku Zarząd podpisał kontrakt importowy na dostawy w 2007 roku blach gorąco i zimnowalcowanych. Wartość kontraktu wynosi około 101 mln zł.

W dniu 22 grudnia 2006 roku podpisane zostały trzy kontrakty importowe na dostarczenie wyrobów hutniczych w I kw. 2007 roku, na łączną wartość 7,74 mln zł.

Spółka skutecznie przeprowadziła emisję akcji serii E, pozyskując netto 78.685 tys. zł. Koszty emisji wyniosły 1,3 mln zł, co sprawia, że efektywność tego przedsięwzięcia była rekordowo wysoka. Udział wydatków poniesionych przez Spółkę we wpływach z emisji do Spółki wyniósł zaledwie 1,65% - kilka razy mniej od średniej dla nowych emisji przeprowadzanych w ostatnim czasie. Pozyskane środki będą sukcesywnie wykorzystywane na realizację strategii Spółki, obejmującej okres do końca 2008 roku. W pewnej części, przejściowo, do czasu finansowania dużych projektów rozwojowych, zostaną one ulokowane w bezpieczne instrumenty finansowe, zwiększając przychody finansowe.