



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

Raport kwartalny SA-Q 1/2007

ZAWIERAJĄCY:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	2
II. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
III. INFORMACJA DODATKOWA	8

Bydgoszcz, kwiecień 2007

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2008	I kwartał 2006 od 01.01.2006 do 31.03.2006	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2008	I kwartał 2006 od 01.01.2006 do 31.03.2006
WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	75 729	19 479	19 571	4 949
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 764	-42	973	-11
III. Zysk (strata) netto	3 379	474	873	120
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 767	4 067	-3 041	1 033
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 229	16	-1 351	4
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	60 544	-9 998	15 646	-2 540
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	43 547	-5 915	11 254	-1 503
VIII. Aktywa, razem	155 235	54 836	40 118	13 933
IX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 644	21 276	8 695	5 406
X. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	9 281	10 026	2 399	2 547
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	24 363	11 250	6 296	2 858
XII. Kapitał własny	121 591	33 560	31 423	8 527
XIII. Kapitał akcyjny	29 995	19 997	7 752	5 081
XIV. Liczba akcji	29 994 750	19 996 500	29 994 750	19 996 500
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,11	0,02	0,03	0,01
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	4,05	1,68	1,05	0,43

II. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

1. BILANS

	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.03.2006
	tys. zł		
AKTYWA			
Aktywa trwałe	25 634	20 787	16 092
Wartości niematerialne	32	27	0
Rzeczowe aktywa trwałe	25 569	20 719	16 058
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	33	41	34
Aktywa obrotowe	129 601	76 975	38 744
Zapasy	39 970	49 095	9 280
Należności z tytułu dostaw i usług	43 365	21 537	15 118
Pozostałe należności	1 043	331	832
Inne składniki aktywów obrotowych	337	4 674	187
Inwestycje krótkoterminowe	44 887	1 339	13 327
RAZEM AKTYWA	155 235	97 763	54 836
	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.03.2006
	tys. zł		
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY	121 591	39 526	33 560
Kapitał podstawowy	29 995	19 997	19 997
Pozostałe kapitały	83 565	14 877	15 943
Kapitał z aktualizacji wyceny wg MSR	8 893	8 893	8 893
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych w związku z przejściem na MSR	-10 767	-10 767	-11 057
Niepodzielony wynik finansowy za rok 2006	6 527	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	-689
Wynik finansowy roku bieżącego	3 379	6 527	474
ZOBOWIĄZANIA	33 644	58 237	21 276
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	9 281	9 324	10 026
Rezerwy długoterminowe	7 676	7 676	8 053
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 604	1 647	1 973
Zobowiązania krótkoterminowe	24 363	48 913	11 250
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 533	25 420	11 250
Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne	1 432	672	721
Pozostałe zobowiązania	5 399	22 820	0
RAZEM PASYWA	155 235	97 763	54 836

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał 2006 od 01.01.2006 do 31.03.2006
	tys. zł	
Przychody ze sprzedaży	75 729	19 479
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 095	230
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	74 635	19 249
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	68 457	18 077
Zysk brutto na sprzedaży	7 272	1 402
Koszty sprzedaży	2 566	1 251
Koszty ogólnego zarządu	980	743
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	38	550
Zysk operacyjny	3 764	-42
Przychody (koszty) finansowe netto	383	629
Zysk przed opodatkowaniem	4 147	586
Podatek dochodowy	768	112
Zysk netto roku obrotowego	3 379	474

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał 2006 od 01.01.2006 do 31.03.2006
Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	39 526	33 087
- korekty błędów podstawowych	0	0
Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	39 526	33 087
Kapitał akcyjny na początek okresu	19 997	19 800
Zmiany kapitału akcyjnego	9 998	197
zwiększenie (z tytułu)	9 998	197
- podniesienie kapitału akcyjnego	9 998	197
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	29 995	19 997
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	14 877	16 140
Kapitał zapasowy na początek okresu	14 873	16 136
Zmiany kapitału zapasowego	68 688	-197
zwiększenie (z tytułu)	68 688	0

	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał 2006 od 01.01.2006 do 31.03.2006
- z tytułu rozliczenia wyniku finansowego za rok ubiegły	0	0
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	68 688	0
- likwidacja środków trwałych aktualizacja	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	-197
- koszty emisji akcji	0	0
- podniesienie kapitału wspólników zgodnie z uchwałą	0	-197
- z tytułu wydatków osobistych właścicieli	0	0
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	83 561	15 939
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
- opłacony niezarejestrowany na dzień bilansowy kapitał podstawowy	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- zarejestrowanie kapitału akcyjnego	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0
Pozostałe kapitały na koniec okresu	83 565	15 943
Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na początek okresu	8 893	8 893
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 przekształceniem na MSR na początek okresu	-10 767	-11 057
Zmiana niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych powstała w związku z przekształceniem na MSR	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- rozliczenie wyniku finansowego z roku 2005 w związku z przekształceniem na MSR	0	0
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych powstały w związku z przekształceniem na MSR na koniec okresu	-10 767	-11 057
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	6 527	-689
- korekty błędów podstawowych	0	0
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych po korekcie	6 527	-689
Zmiany niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- rozliczenie wyniku finansowego zgodnie z uchwałą WZA	0	0

	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał 2006 od 01.01.2006 do 31.03.2006
- rozliczenie wyniku finansowego z tytułu przekształcenia na MSR	0	0
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	6 527	-689
Wynik netto	3 379	474
zysk netto	3 379	474
strata netto	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	121 591	33 561

4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał 2006 od 01.01.2006 do 31.03.2006
	tys. zł	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto / Zysk przed opodatkowaniem	3 379	474
Korekty o pozycje	-15 146	3 592
Amortyzacja	386	307
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto	135	-383
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-400	-57
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-12	-97
Zmiana stanu rezerw	-43	-134
Zmiana stanu zapasów	9 125	1 071
Zmiana stanu należności netto	-22 540	-3 015
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-6 901	5 386
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 104	633
Inne korekty	0	-119
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 767	4 067
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	50	6 667
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	50	24
Zbycie aktywów finansowych	0	6 643
Wydatki	-5 279	-6 651
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-5 279	-92
Nabycie aktywów finansowych	0	-6 554
Inne wydatki inwestycyjne	0	-5
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 229	16
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	79 086	440
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	78 686	0
Kredyty i pożyczki	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe- odsetki	400	57
Różnice kursowe	0	383
Wydatki	-18 542	-10 438

	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał 2006 od 01.01.2006 do 31.03.2006
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	0
Spląty kredytów i pożyczek	-18 408	-10 438
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	0	0
Inne wydatki finansowe- różnice kursowe	-135	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	60 544	-9 998
Przepływy pieniężne netto razem	43 547	-5 915
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 339	19 242
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	43 547	-5 915
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	44 887	13 327

5. NOTA – UZGODNIENIE KAPITAŁÓW WŁASNYCH

	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006
KAPITAŁ WŁASNY	121 591	39 526
Kapitał podstawowy	29 995	19 997
Pozostałe kapitały	83 565	14 877
- kapitał zapasowy	83 561	14 873
- kapitał rezerwowy	4	4
Kapitał z aktualizacji wyceny wg MSR*	8 893	8 893
- wpływ wyceny środków trwałych wg MSR	10 519	10 519
- podatek odroczony od wycen	-1 626	-1 626
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych w związku z przejściem na MSR*	-10 767	-10 767
- wpływ ujęcia rezerwy z tytułu wyceny programu motywacyjnego wg MSR	-10 104	-10 104
- korekta błędów podstawowych	-953	-953
- wpływ przejścia na MSR na wynik finansowy za rok 2005	290	290
Niepodzielony wynik finansowy za rok 2006	6 527	0
Wynik finansowy roku bieżącego	3 379	6 527

* Zarząd zaleca na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w czerwcu 2007r. rozliczenie oznaczonych pozycji powstałych w związku z przejściem spółki na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości poprzez kapitał zapasowy.

III. 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 gorącowałcowane i zimnowałcowane, 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 I kwartał 2007r. 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,
- Radom,
- Gdynia.

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, ujmują 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 ujmują 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 błędów 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 błędów 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 wypływ 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 osiągniętej z tytułu użytkowania aktywów.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Spółkę uchwały o podziale zysku oraz zaliczkowej wypłacie dywidendy, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

4. Stan rezerw na dzień 31 marca 2007r. wyniósł: 9 321 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 1 604 tys. zł,
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: 56 tys. zł,
- pozostałe rezerwy: 7 662 tys. zł.

W I kwartale 2007 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego Spółki na kwotę 234 tys. zł.

Do wyliczenia wybranych danych finansowych za I kwartał 2007 roku w EURO przyjęto następujące zasady:

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 30.03.2007r. – 3,8695 zł /EURO oraz, dla danych porównawczych, obowiązującego na 31.03.2006r. – 3,9357 zł /EURO.

5. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

Pierwszy kwartał 2007 roku był najlepszym kwartałem w historii Spółki. Dotyczy to szczególnie przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, które zwiększyły się w tym czasie do wartości 75,7 mln zł, co stanowi wzrost aż o 288,2% w stosunku do I kwartału 2006 roku. W ślad za tym poprawie uległ wynik finansowy. Zysk operacyjny osiągnął wartość prawie 3,8 mln zł, podczas gdy w I kwartale 2006 roku, po surowej zimie, Drozapol-Profil S.A. zanotował minimalną stratę operacyjną – 42 tys. zł. Satysfakcjonujący był poziom zysku netto: 3,34 mln zł. Jest to osiągnięcie godne uwagi, szczególnie w porównaniu z I kwartałem 2006 roku, w którym wypracowano 0,47 mln zł. Dynamika zysku netto wyniosła 710%.

Asortymentem, który wpłynął w największym stopniu na wyniki, była stal w postaci prętów i kręgów żebrowanych, przeznaczona na zbrojenia budowlane. O ile jeszcze w styczniu udział tego asortymentu stanowił 9,2% przychodów, to już w lutym było to 18,1%, a w marcu prawie połowa przychodów, bo aż 46%.

Ważnym dla realizacji strategicznych zamierzeń Spółki wydarzeniem było zakupienie w marcu b. r. nieruchomości w Ostrowcu Świętokrzyskim, o powierzchni 1,65 hektara, z halą produkcyjno-magazynową o powierzchni 5.671 m kw. i zapleczem socjalnym. Obiekt ten, po adaptacji i połączeniu z przylegającą, zakupioną w 2006 roku nieruchomością, pozwala na dalszy rozwój Oddziału w Ostrowcu Świętokrzyskim. Będzie w nim zlokalizowane centrum serwisowe wstępnego przetwarzania wyrobów hutniczych. W pierwszej kolejności, już w II kwartale b. r. w zakupionej hali zostanie usytuowana linia cięcia blachy z kręgów.

6. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w I kwartale 2007r.

Na bardzo dobre wyniki I kwartału wpłynęły zarówno czynniki wewnętrzne jak i zewnętrzne.

Po okresie tworzenia ogólnokrajowej sieci handlowej DROZAPOL-PROFIL S.A. i związanego z tym wysiłku organizacyjnego oraz koniecznych wydatkach finansowych nastąpił, zapowiadany wcześniej, okres, kiedy Spółka odnosi wymierne korzyści z tego tytułu. Nowopowstałe oddziały i przedstawicielstwa handlowe zaczęły już w I kwartale generować większość przychodów Spółki – 45,6 mln zł (ponad 60% ogółu przychodów), podczas gdy sprzedaż z centrali w Bydgoszczy wyniosła 30,1 mln zł (poniżej 40%).

W okresie mniejszego popytu, niższych cen stali i korzystnych kursów dewiz, a szczególnie dolara, w ostatnich miesiącach 2006 roku i na początku 2007 roku, Spółka zgromadziła znaczne zapasy tańszej stali, której sprzedaż w okresie wzrostu popytu pozwoliła na osiągnięcie wysokich marż handlowych.

Czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na wyniki były:

- a) Pogoda sprzyjająca kontynuowaniu i rozpoczynaniu prac budowlanych.
- b) Wzrost inwestycji realizowanych przez firmy, ale również przez instytucje rządowe oraz samorządy terytorialne. Na to z kolei istotny, pozytywny wpływ miał strumień środków z Unii Europejskiej, niski koszt kredytu i stabilne warunki uzyskiwania kredytów (szczególnie hipotecznych) oraz wykorzystywanie przez firmy własnych środków.
- c) Niski kurs dolara, co umożliwiała relatywnie tanie zakupy za granicą.

7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w I kwartale 2007r.

Zwykle w branży dystrybucji stali zima jest okresem, w którym następuje wyraźny spadek sprzedaży. Branża ta jest powiązana z budownictwem, a poza tym zimowe warunki utrudniają, a niekiedy nawet uniemożliwiają logistykę. W bieżącym roku sytuacja taka nie miała miejsca, co znalazło odzwierciedlenie w osiągniętych wynikach.

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

Spółka przeprowadziła w styczniu 2007 roku nową emisję akcji z prawem poboru. Wyemitowanych zostało 9.998.250 walorów serii E, o cenie nominalnej 1 zł i cenie emisyjnej 8 zł. Spółka pozyskała brutto prawie 80 mln zł, a po odjęciu kosztów emisji, netto 78,7 mln zł. Koszty nowej emisji wyniosły 1,3 mln zł, co stanowi 1,6% w stosunku do pozyskanego kapitału. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji, przypadający na jedną akcję wyniósł 0,13 zł. Kapitał zakładowy zwiększył się do 29.994.750 zł, a ilość głosów po emisji wynosi 42.594.750. Akcje serii E są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych od 16 marca 2007 roku.

Pozyskane środki, w okresie przejściowym - przed ich ostatecznym przeznaczeniem, zgodnie z celami emisji na rozwój Spółki, zostały wykorzystane, między innymi na nabycie komercyjnych instrumentów finansowych. W pierwszych dniach marca zakupiono w różnych transzach:

- 951 obligacji wyemitowanych przez BRE LEASING na łączną kwotę 9.493.480 zł. Obligacje te zostały już w marcu zbyte przez Spółkę;
- 550 obligacji wyemitowanych przez P.C.C. RAIL na łączną kwotę 5.461.589 zł, z czego 230 obligacji zostało już w marcu zbytych;
- 22 obligacje wyemitowane przez Elektrownię DOLNA ODRA na łączną kwotę 10.907.655 zł;
- 2.000 obligacji wyemitowanych przez POLKOMTEL na łączną kwotę 19.837.100 zł.

9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W I kwartale 2007 roku nie wypłacano i nie deklarowano dywidendy.

10. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Segmenty działalności (w tys. zł)	I kwartał 2007	I kwartał 2006
Sprzedaż towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	74 635	19 249
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	67 505	18 043
Zysk/strata	7 130	1 206
Usługi transportowe i pozostałe		
Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych	528	218
Koszt własny sprzedaży usług transportowych i pozostałych	275	29
Zysk/strata	253	189
Sprzedaż wyrobów gotowych (produkcja)		
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja)	566	12
Koszt własny sprzedanych wyrobów gotowych	677	5
Zysk/strata	-111	7
Zysk/strata brutto na sprzedaży, ogółem	7 272	1 402

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

Wydarzeniem, które w najbliższych latach będzie miało decydujący wpływ na polską gospodarkę, a szczególnie kondycję branży dystrybutorów stali i sektor budownictwa, było przyznanie Polsce wraz z Ukrainą organizacji Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej w 2012 roku. Lawinowy wzrost nakładów na inwestycje infrastrukturalne, autostrady, drogi, lotniska, hotele, stadiony, spowoduje zdecydowany wzrost popytu na stal, szczególnie konstrukcyjną i na zbrojenia budowlane, a są to najbardziej znaczące grupy asortymentowe z całej oferty Spółki.

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

Zobowiązania warunkowe w tys. zł	31.03.2007	31.12.2006
- z tytułu weksli	8 072	5 476
- z tytułu faktoringu	4 636	1 913
- z tytułu gwarancji na rzecz dostawców	33 306	9 798
RAZEM	46 014	17 187

13. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki

Kontynuując rozwój organiczny, Drozapol-Profil tworzył i dalej tworzy kolejne placówki handlowe, intensyfikując działania handlowe na nowych obszarach kraju. W pierwszym kwartale powstały biura handlowe w Radomiu i Gdyni, a w trakcie tworzenia są w Białymstoku i w Warszawie. Zarząd przewiduje, że największy potencjał wzrostowy będzie w tych miastach, w których będą organizowane mecze EURO 2012 i na tych regionach skoncentruje się ekspansja handlowa firmy.

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników na I kwartał 2007 roku.

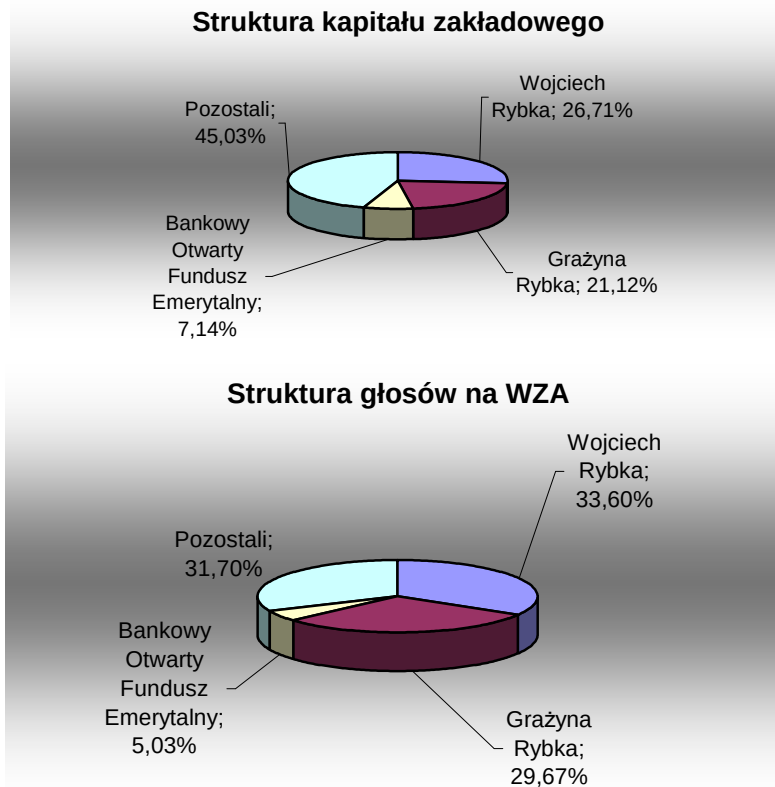
15. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego

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

- **Wojciech Rybka** - 8.010.000 akcji (26,71% w kapitale zakładowym) i 14.310.000 głosów (33,6% głosów na WZA) – w wyniku emisji akcji serii E, w stosunku do IV kwartału 2006 roku nastąpiło zmniejszenie udziału w kapitale i udziału w głosach, poprzednie wartości wynosiły odpowiednio 40,06% i 43,9%;

- **Grażyna Rybka** - 6.335.000 akcji (21,12% w kapitale zakładowym) i 12.635.000 głosów (29,67% głosów na WZA) - w wyniku emisji akcji serii E, w stosunku do IV kwartału 2006 roku nastąpiło zmniejszenie udziału w kapitale i udziału w głosach, poprzednie wartości wynosiły odpowiednio 31,68% i 38,77%;

- **Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny** – 2.140.968 akcji (7,14% w kapitale zakładowym) i 2.140.968 głosów (5,03% głosów na WZA).



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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji na koniec I kwartału 2007 roku przez osoby zarządzające i nadzorujące:

- | | |
|-----------------------------|--|
| - Wojciech Rybka | - Prezes Zarządu posiada 8.010.000 akcji (bez zmian); |
| - Irena Kruszewska | - Wiceprezes Zarządu posiada 10.000 akcji (w wyniku zawartych transakcji sprzedaży stan posiadania akcji zmniejszył się o 10.000 akcji); |
| - Grzegorz Dołkowski | - Wiceprezes Zarządu, nie posiada akcji (zbył 926 akcji); |
| - 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 6.500 akcji (w wyniku zawartych transakcji kupna i sprzedaży stan posiadania akcji zwiększył się o 1.500 akcji). |

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. realizowany jest I etap modernizacji i wdrażania zintegrowanego systemu informatycznego.

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 lutym 2007 roku został wdrożony System Zarządzania Jakością zgodny z normą ISO 9001:2000, obejmujący całą Spółkę. Audit certyfikujący system miał miejsce w dniach 23 i 24 kwietnia. System Zarządzania Jakością pozwolił poprawić funkcjonowanie dynamicznie rosnącej firmy we wszystkich obszarach i zobowiązuje Zarząd do ciągłego doskonalenia organizacji.

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

Drozapol-Profil S.A. jest jednym z największych importerów wyrobów hutniczych. Dostawy z głównych kierunków są rozliczane w dolarach amerykańskich. Niski i dalej systematycznie spadający kurs dolara będzie sprzyjał poprawie osiąganych marż i wzrostowi konkurencyjności Spółki na rynku. Zgromadzone zostały znaczne zapasy wyrobów hutniczych, których sprzedaż w okresie szczytu sezonu pozwoli na dalsze wzrosty marż i zysków.

Spółka, pozyskując w wyniku emisji akcji serii E prawie 80 mln zł, znacznie zwiększyła swoją wiarygodność finansową wobec dostawców i banków oraz możliwości prowadzenia racjonalnej gospodarki zapasami, zależnie od bieżącej i przyszłej koniunktury i zmian cen wyrobów hutniczych.