



Drozapol-Profil S.A.

RAPORT KWARTALNY QSr 3/2014

**Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Drozapol-Profil S.A.
za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
zawierające kwartalną informację finansową
dotyczącą spółki dominującej**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Bydgoszcz, listopad 2014

SPIS TREŚCI

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
1.	Skonsolidowane wybrane dane finansowe.....	4
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
3.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	7
4.	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	8
5.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
II.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ –	11
	DROZAPOL - PROFIL S.A.....	11
1.	Jednostkowe wybrane dane finansowe	11
2.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	12
3.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	13
4.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
5.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	15
III.	INFORMACJA DODATKOWA.....	17
1.	Informacje o Spółce.....	17
2.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	18
3.	Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania.....	19
4.	Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	19
5.	Opis zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę... ..	20
6.	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu	20
7.	Informacje o wskaźnikach ilustrujących kondycję finansową emitenta	29
8.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta	30
9.	Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w III kwartale 2014r.	31
10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w III kwartale 2014r.	33
11.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	33
12.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	34
13.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	34
14.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34
15.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	36
16.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	36
17.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	36
18.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	36
19.	Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych	36
20.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	36
21.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	37

22. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	37
23. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	37
24. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	37
25. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	37
26. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, a mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	38
27. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	38
28. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki.....	38
29. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	38
30. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	38
31. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	38
32. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji.....	38
33. Inne istotne informacje dotyczące funkcjonowania emitenta.....	38
34. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym kwartale	39

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
	w tys. zł		w tys. EURO	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	92 041	96 871	22 018	22 938
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 988	-1 579	-476	-374
III. Zysk (strata) netto	-2 662	-1 929	-637	-457
IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 662	-1 929	-637	-457
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 202	29 782	1 962	7 052
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-522	-1 311	-125	-311
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 034	-24 695	-1 922	-5 848
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-354	3 776	-85	894
Stan na	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
IX. Aktywa, razem	98 116	99 990	23 498	24 110
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42 954	42 166	10 287	10 167
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 228	7 178	1 731	1 731
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	35 726	34 988	8 556	8 436
XIII. Kapitał własny	55 162	57 824	13 211	13 943
XIV. Kapitał akcyjny	30 593	30 593	7 327	7 377
	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
XV. Liczba akcji	30 592 750	30 592 750	30 592 750	30 592 750
XVI. Średnia ważona liczba akcji	28 784 009	28 784 009	28 784 009	28 784 009
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,09	0,00	-0,02	0,00
	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
XVIII. Liczba akcji	30 592 750	30 592 750	30 592 750	30 592 750
XIX. Średnia ważona liczba akcji	28 784 009	28 784 009	28 784 009	28 784 009
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,92	2,01	0,46	0,48

Porównywalne dane finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano według stanu na dzień 31.12.2013r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres 01.01.2013-30.09.2013.

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EURO przyjęto następujące zasady:

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na 30.09.2014r. – 4,1755 zł/EURO oraz dla danych porównywalnych, obowiązującego na 31.12.2013r. – 4,1472 zł/EURO.

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za trzy kwartały 2014 i danych porównawczych trzech kwartałów 2013, przeliczono wg kursu stanowiącego

średnią arytmetyczną średnich kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, odpowiednio 4,1803 zł/EURO i 4,2231 zł/EURO.

Zysk na jedną akcję zwykłą wyliczono, dzieląc zysk netto przez średnią ważoną liczbę akcji. Średnia ważona liczba akcji to liczba akcji zwykłych, skorygowana o skup akcji własnych i emisje akcji.

Wartość rozwodnionego zysku na akcję równa jest wartości zysku na jedną akcję zwykłą, ponieważ ani w okresie objętym sprawozdaniem ani w okresie porównywalnym nie wystąpiły zdarzenia powodujące rozwodnienie zysku.

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

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
	tys. zł			
Przychody ze sprzedaży	30 116	92 041	31 858	96 871
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 709	13 031	4 258	10 397
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26 407	79 010	27 600	86 474
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	28 615	86 059	29 805	90 541
Wynik brutto na sprzedaży	1 501	5 982	2 053	6 330
Koszty sprzedaży	1 648	5 075	1 847	5 781
Koszty ogólnego zarządu	990	3 000	1 018	3 284
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-235	105	915	1 156
Wynik operacyjny	-1 372	-1 988	103	-1 579
Przychody (koszty) finansowe netto	-268	-426	111	-270
Wynik przed opodatkowaniem	-1 640	-2 414	214	-1 849
Podatek dochodowy	67	248	84	80
Wynik netto roku obrotowego	-1 707	-2 662	130	-1 929
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 707	-2 662	130	-1 929
Udziałowców niekontrolujących	0	0	0	0
Inne dochody całkowite	0	0	0	0
Przeszacowanie środków trwałych	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:				
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	0	0	0	0
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:				
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	0	0	0	0
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	0	0	0	0
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	0	0	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	0	0	0	0
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	0	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	0	0	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	0
Całkowite dochody	-1 707	-2 662	130	-1 929
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 707	-2 662	130	-1 929
Udziałowców niekontrolujących	0	0	0	0

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
	tys. zł	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	-2 414	-1 849
Korekty o pozycje	10 616	31 631
Amortyzacja	1 220	1 615
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	354	486
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-168	-184
Zmiana stanu rezerw	-44	-47
Zmiana stanu zapasów	-65	17 305
Zmiana stanu należności netto	817	2 021
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	8 981	10 659
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-479	-224
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 202	29 782
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	173	199
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	173	199
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Wydatki	-695	-1 510
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-695	-1 510
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-522	-1 311
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	0	0
Odsetki	0	0
Wydatki	-8 034	-24 695
Splaty kredytów i pożyczek	-7 680	-24 209
Odsetki	-354	-486
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 034	-24 695
Przepływy pieniężne netto razem	-354	3 776
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 912	2 847
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-354	3 776
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 558	6 623

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
	tys. zł		
Kapitał własny na początek okresu (BO) przed korektami przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	57 824	60 594	60 594
- korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	57 824	60 594	60 594
Kapitał akcyjny na początek okresu	30 593	30 593	30 593
Zmiany kapitału akcyjnego	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	30 593	30 593	30 593
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
Akcje własne na początek okresu	-5 221	-5 221	-5 221
Zmiany akcji własnych	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Akcje własne na koniec okresu	-5 221	-5 221	-5 221
Pozostałe kapitały na początek okresu	37 897	35 814	35 814
Kapitał zapasowy na początek okresu	34 176	32 094	32 094
Zmiany kapitału zapasowego	-1 950	2 082	2 083
zwiększenie (z tytułu)	0	2 162	2 163
- z tytułu rozliczenia wyniku finansowego za rok ubiegły	0	1 962	1 962
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- likwidacja środków trwałych aktualizacja	0	200	201
zmniejszenia (z tytułu)	-1 950	-80	-80
-rozliczenie wyniku finansowego z lat ubiegłych	-1 925	0	0
- likwidacja środków trwałych aktualizacja	-25	-80	-80
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	32 226	34 176	34 177
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych na początek okresu	2	2	2
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych na koniec okresu	2	2	2
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 718	3 718	3 718
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 718	3 718	3 718
Pozostałe kapitały na koniec okresu	35 946	37 897	37 897
Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na początek okresu przed korektami	8 181	8 279	8 279
- korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
	tys. zł		
Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na początek okresu po korektach	8 181	8 279	8 279
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	25	-98	-98
zwiększenie (z tytułu)	0	23	23
- podatek odroczony w związku z wyceną środków trwałych	0	23	23
zmniejszenia (z tytułu)	25	-121	-121
- likwidacja środków trwałych aktualizacja	25	-121	-121
Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na koniec okresu	8 206	8 181	8 181
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu przed korektami	-13 626	-8 871	-8 870
- korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-13 626	-8 871	-8 870
Zmiany niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych	1 926	-1 962	-1 962
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	1 926	-1 962	-1 962
- rozliczenie wyniku finansowego zgodnie z uchwałą WZ	1 926	-1 962	-1 962
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 700	-10 833	-10 833
Wynik netto okresu sprawozdawczego	-2 662	-2 793	-1 929
zysk netto	0	0	0
strata netto	-2 662	-2 793	-1 929
odpisy z zysku netto	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	55 162	57 824	58 688
Udziały niekontrolujące na początek okresu	0	0	0
Wartość udziału na dzień nabycia	1	1	1
Podział zysku netto	0	0	0
Zysk/strata netto	0	0	-1
Dywidendy	0	0	0
Udziały niekontrolujące na koniec okresu	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	55 162	57 824	58 688

II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – DROZAPOL - PROFIL S.A.

1. Jednostkowe wybrane dane finansowe

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
	w tys. zł		w tys. EURO	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	92 040	96 873	22 018	22 939
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 970	-1 453	-471	-344
III. Zysk (strata) netto	-2 212	-1 318	-529	-312
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 466	28 854	2 025	6 832
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-846	1 074	-202	254
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 034	-24 695	-1 922	-5 848
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	-414	5 233	-99	1 239
Stan na	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
VIII. Aktywa, razem	110 162	111 652	26 383	26 922
IX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42 850	42 128	10 262	10 158
X. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	7 228	7 178	1 731	1 731
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	35 622	34 950	8 531	8 427
XII. Kapitał własny	67 312	69 524	16 121	16 764
XIII. Kapitał akcyjny	30 593	30 593	7 327	7 377
	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
XIV. Liczba akcji	30 592 750	30 592 750	30 592 750	30 592 750
XV. Średnia ważona liczba akcji	28 784 009	28 784 009	28 784 009	28 784 009
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,08	-0,05	-0,02	-0,01
	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
XVII. Liczba akcji	30 592 750	30 592 750	30 592 750	30 592 750
XVIII. Średnia ważona liczba akcji	28 784 009	28 784 009	28 784 009	28 784 009
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,34	2,42	0,56	0,58

Do wyliczenia jednostkowych wybranych danych finansowych w EURO przyjęto takie same zasady, jak przy skonsolidowanych wybranych danych finansowych.

2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. zł			
AKTYWA				
Aktywa trwałe	49 275	49 610	56 180	57 889
Wartości niematerialne	31	59	55	64
Rzeczowe aktywa trwałe	34 502	34 805	41 348	43 024
Inwestycje długoterminowe	14 329	14 329	14 329	14 329
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	413	417	448	472
Aktywa obrotowe	60 887	61 085	55 472	58 741
Zapasy	23 492	20 444	23 427	20 719
Należności z tytułu dostaw i usług	11 869	13 508	15 247	19 693
Należności z tytułu podatku CIT	0	0	0	0
Pozostałe należności	2 775	4 066	331	285
Inne składniki aktywów obrotowych	321	549	351	285
Pochodne instrumenty finansowe	0	17	0	0
Inwestycje krótkoterminowe	12 512	12 345	11 527	11 201
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 476	2 709	2 890	6 558
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 442	7 447	1 699	0
RAZEM AKTYWA	110 162	110 695	111 652	116 630
	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
	tys. zł			
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY	67 312	68 919	69 524	70 132
Kapitał podstawowy	30 593	30 593	30 593	30 593
Akcje własne	-5 221	-5 221	-5 221	-5 221
Pozostałe kapitały	35 946	35 946	37 896	37 897
Kapitał z aktualizacji wyceny wg MSR	8 206	8 206	8 181	8 181
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	0	0	0	0
Wynik finansowy roku bieżącego	-2 212	-605	-1 925	-1 318
ZOBOWIĄZANIA	42 850	41 776	42 128	46 498
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	7 228	7 212	7 178	7 015
Rezerwy długoterminowe	34	34	34	39
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 805	4 742	4 591	4 565
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne	2 389	2 436	2 553	2 411
Zobowiązania krótkoterminowe	35 622	34 564	34 950	39 483
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 571	8 119	9 478	14 854
Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne	316	328	383	478
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	15 657	20 231	23 337	20 323
Zobowiązania z tytułu podatku CIT	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	4 078	5 886	1 752	3 828
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	110 162	110 695	111 652	116 630

3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
	tys. zł			
Przychody ze sprzedaży	30 156	92 040	31 860	96 873
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 749	13 030	4 260	10 399
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26 407	79 010	27 600	86 474
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	28 605	86 021	29 792	90 496
Wynik brutto na sprzedaży	1 551	6 019	2 068	6 377
Koszty sprzedaży	1 756	5 139	1 868	5 817
Koszty ogólnego zarządu	973	2 946	980	3 169
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-235	96	915	1 156
Wynik operacyjny	-1 413	-1 970	135	-1 453
Przychody (koszty) finansowe netto	-127	7	271	216
Wynik przed opodatkowaniem	-1 540	-1 963	406	-1 237
Podatek dochodowy	67	249	84	81
Wynik netto roku obrotowego	-1 607	-2 212	322	-1 318
Inne dochody całkowite				
Przeszacowanie środków trwałych	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:				
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	0	0	0	0
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:				
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	0	0	0	0
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	0	0	0	0
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	0	0	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	0	0	0	0
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	0	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	0	0	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	0
Całkowite dochody	-1 607	-2 212	322	-1 318

4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	-1 963	-1 237
Korekty o pozycje	10 429	30 091
Amortyzacja	1 146	1 540
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-78	0
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-168	-173
Zmiana stanu rezerw	-44	-47
Zmiana stanu zapasów	-65	17 311
Zmiana stanu należności netto	875	1 264
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	8 920	10 337
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-157	-141
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 466	28 854
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	173	2 279
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	173	199
Zbycie aktywów finansowych	0	2 080
w tym w jednostkach powiązanych	0	2 080
Wydatki	-1 019	-1 205
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-466	-1 169
Nabycie aktywów finansowych	-553	-36
w tym w jednostkach powiązanych	-553	-36
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-846	1 074
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	0	0
Inne wpływy finansowe- odsetki	0	0
Wydatki	-8 034	-24 695
Spłaty kredytów i pożyczek	-7 680	-24 209
Odsetki	-354	-486
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 034	-24 695
Przepływy pieniężne netto razem	-414	5 233
Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	2 890	1 325
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-414	5 233
Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe	2 476	6 558

5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
	tys. zł		
Kapitał własny na początek okresu (BO) przed korektami	69 524	71 427	71 427
- korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	69 524	71 427	71 427
Kapitał akcyjny na początek okresu	30 593	30 593	30 593
Zmiany kapitału akcyjnego	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	30 593	30 593	30 593
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
Akcje własne na początek okresu	-5 221	-5 221	-5 221
Zmiany akcji własnych	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Akcje własne na koniec okresu	-5 221	-5 221	-5 221
Pozostałe kapitały na początek okresu	37 896	35 814	35 814
Kapitał zapasowy na początek okresu	34 176	32 094	32 094
Zmiany kapitału zapasowego	-1 950	2 082	2 083
zwiększenie (z tytułu)	0	2 162	2 163
- z tytułu rozliczenia wyniku finansowego za rok ubiegły	0	1 962	1 962
- likwidacja środków trwałych aktualizacja	0	200	201
zmniejszenia (z tytułu)	-1 950	-80	-80
-rozliczenie wyniku finansowego z lat ubiegłych	-1 925	0	0
- likwidacja środków trwałych aktualizacja	-25	-80	-80
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	32 226	34 176	34 177
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych na początek okresu	2	2	2
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych na koniec okresu	2	2	2
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 718	3 718	3 718
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 718	3 718	3 718
Pozostałe kapitały na koniec okresu	35 946	37 896	37 897
Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na początek okresu przed korektami	8 181	8 279	8 279
- korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na początek okresu po korektach	8 181	8 279	8 279
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	25	-98	-98

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
	tys. zł		
zwiększenie (z tytułu)	0	23	23
- wycena środków trwałych	0	0	0
- podatek odroczone w związku z wyceną środków trwałych	0	23	23
zmniejszenia (z tytułu)	25	-121	-121
- likwidacja środków trwałych aktualizacja	25	-121	-121
Kapitał z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem na MSR na koniec okresu	8 206	8 181	8 181
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu przed korektami	-1 925	1 962	1 962
- korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-1 925	1 962	1 962
Zmiany niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych	1 925	-1 962	-1 962
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	1 925	-1 962	-1 962
- rozliczenie wyniku finansowego zgodnie z uchwałą WZ	1 925	-1 962	-1 962
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
Wynik netto okresu sprawozdawczego	-2 212	-1 925	-1 318
zysk netto	0	0	0
strata netto	-2 212	-1 925	-1 318
odpisy z zysku netto	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	67 312	69 524	70 132

III. INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o Spółce

Firma: Drozapol - Profil S.A.
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Bydgoszcz
Adres: ul. Toruńska 298a, 85-880 Bydgoszcz
Adres korespondencyjny: j.w.
Numery telekomunikacyjne:
Tel. (052) 326-09-00
Fax. (052) 326-09-01
adres strony internetowej: www.drozapol.pl
REGON: 090454350
NIP: 554-00-91-670
KRS 0000208464

Spółka powstała w 1993 roku w wyniku fuzji dwóch przedsiębiorstw: „Drozapol” i „Profil”. Od początku istnienia prowadzi działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi oraz świadczy usługi w zakresie obróbki metali. Drozapol - Profil specjalizuje się w następujących asortymentach: blachy gorącowalcowane i zimnowalcowane, pręty, kształtowniki, kątowniki, rury, profile. Spółka zaopatruje się w hutach na terenie Polski oraz prowadzi import stali. W celu uatrakcyjnienia oferty, Spółka świadczy również usługi transportowe, prowadzi produkcję zbrojeń budowlanych, profili zamkniętych i konstrukcji stalowych w Stalowym Serwis Centrum zlokalizowanym w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej 235.

Drozapol - Profil rozpoczął działalność jako spółka cywilna, w 2001r. przekształcił się w spółkę jawną, a od 1 czerwca 2004 r. funkcjonuje w formie spółki akcyjnej. Debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych miał miejsce 23 grudnia 2004 r. Aktualna liczba akcji Spółki notowanych na GPW wynosi 30.592.750. 10 marca 2009r. Drozapol-Profil połączył się ze spółką Glob-Profil S.A. W wyniku transakcji Drozapol-Profil S.A. przejął majątek Glob-Profil S.A. zlokalizowany w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej 235, który jest obecnie oddziałem Spółki.

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

Spółka ma następujące oddziały:

- Drozapol - Profil Spółka Akcyjna Oddział Bydgoszcz - Osowa Góra, woj. kujawsko-pomorskie, 85-438 Bydgoszcz, ul. Grunwaldzka 235,
- Drozapol - Profil Spółka Akcyjna Oddział w Bydgoszczy, woj. kujawsko-pomorskie, 85-861 Bydgoszcz, ul. Glinki 144,
- Drozapol - Profil Spółka Akcyjna Oddział w Ostrowcu Świętokrzyskim, woj. świętokrzyskie, 27-400 Ostrowiec Świętokrzyski, ul. Gulińskiego 30,
- Drozapol - Profil Spółka Akcyjna Oddział w Siedlcach, woj. mazowieckie, 08-110 Siedlce, ul. mjr Sucharskiego 3.

Ponadto funkcjonują biura i przedstawicielstwa handlowe na terenie całej Polski.

W ramach działalności handlu i produkcji wyrobów hutniczych Spółka oferuje następujące asortymenty:

Wyroby płaskie:

- blachy i taśmy gorącowalcowane cienkie (grubości 2-6 mm)- handel i produkcja,
- blachy gorącowalcowane grube (grubości 6-120 mm),

- blachy i taśmy zimnowalcowane (grubości 0,5-3 mm)- handel i produkcja,
- blachy ocynkowane ogniowo i elektrolitycznie (grubości 0,5-3 mm),

Kształtowniki 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 czarne (kształtowniki zamknięte) o długości do 7 m i grubościach ścianek 1-4 mm (handel i produkcja):
 - ✓ kształtowniki kwadratowe (20x20 mm - 80x80 mm),
 - ✓ kształtowniki prostokątne – (30x18 mm - 60x40 mm),
 - ✓ kształtowniki okrągłe – (25,4 mm - 101,6 mm),

Zbrojenia budowlane – produkcja z prętów do średnicy 40 mm, z kręgów – strzemion i elementów długich (średnica 6-16 mm),

Pozostałe towary (ziół, materiały budowlane i inne),

Usługi prostowania i cięcia blach,

Prefabrykacja konstrukcji stalowych,

Usługi transportowe i inne.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

W skład grupy kapitałowej wchodzi Drozapol-Profil S.A. jako spółka dominująca oraz trzy spółki zależne:

- DP Wind 1 Sp. z o.o. założona 11 września 2012 roku,
- DP Wind 2 Sp. z o.o. założona 6 grudnia 2012 roku,
- DP Invest Sp. z o.o. założona 18 września 2012 roku.

DP Wind 1 Sp. z o.o.:

- Spółka celowa powstała w celu realizacji budowy farmy wiatrowej zlokalizowanej w województwie opolskim o mocy 8 MW.
- Kapitał podstawowy spółki wynosi 5 tys. zł.
- Udziałowcy: Drozapol-Profil S.A. 70%, Wojciech Rybka 30%.

DP Wind 2 Sp. z o.o.:

- Spółka celowa powstała w celu realizacji budowy farmy wiatrowej zlokalizowanej w województwie opolskim o mocy 10 MW.
- Kapitał podstawowy spółki wynosi 5 tys. zł.
- 100% udziałowcem spółki jest Drozapol-Profil S.A. – dnia 05.11.2014r. podpisana została przedwstępna umowa sprzedaży udziałów w tej spółce firmie Enern Energy Investments Coöperatief U.A. z siedzibą w Amsterdamie (Holandia), finalizacja transakcji zaplanowana jest do 27.11.2014r.

DP Invest Sp. z o.o.:

- Główny przedmiot działalności to wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi oraz kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
- Kapitał podstawowy spółki wynosi 14.320 tys. zł. Podniesienie kapitału nastąpiło w drodze wniesienia przez Drozapol-Profil S.A. wkładu pieniężnego w wysokości 14 315 tys. zł. Wkład ten wniesiony został poprzez wpłaty gotówkowe dokonane w październiku 2012 roku. Środki te pochodziły z działalności operacyjnej Drozapol-Profil S.A.
- 100% udziałowcem spółki jest Drozapol-Profil S.A.

Podmioty te podlegają konsolidacji metodą pełną.

3. Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Drozapol-Profil S.A. funkcjonował w składzie:

- Wojciech Rybka - Prezes Zarządu,
- Jakub Kufel - Członek Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

- Bożydar Dubalski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Ziamek - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Robert Mikołaj Włosiński - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Łukasz Świerzewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Rona - Członek Rady Nadzorczej.

Prokurenci:

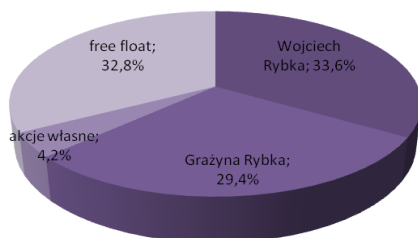
- Grażyna Rybka - prokura samoistna,
- Elżbieta Winiarska - prokura łączna,
- Agnieszka Łukomska - prokura łączna,
- Maciej Wiśniewski - prokura łączna.

4. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego

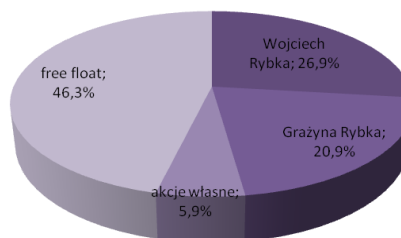
Według informacji posiadanych przez Spółkę, akcjonariuszami, posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, są:

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA
Wojciech Rybka	8 215 500	26,9%	14 515 500	33,6%
Grażyna Rybka	6 392 400	20,9%	12 692 400	29,4%
Razem	14 607 900	47,8%	27 207 900	63,0%
Łączna liczba akcji	30 592 750	100%	43 192 750	100%
w tym akcje własne	1 808 741	5,9%	1 808 741	4,2%

Struktura głosów na WZ



Struktura kapitału zakładowego



Spółka, na mocy uchwały nr 5 NWZ z dnia 22.09.2014r., rozpoczęła procedurę scalania akcji, co zostało zatwierdzone przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy postanowieniem z dnia 17.10.2014r. W wyniku scalenia, które nastąpić ma dnia 18.11.2014r., wartość nominalna akcji ulegnie zwiększeniu z 1 zł do 5 zł, a tym samym łączna liczba akcji zmniejszy się z 30.592.750 sztuk do 6 118 550 sztuk.

Struktura akcji po scaleniu będzie następująca:

- akcje imienne serii A uprzywilejowane co do głosu – 2 520 000 sztuk
- akcje zwykłe na okaziciela serii B – 3 598 550 sztuk.

Ewentualne niedobory scaleniowe powstałe w procesie scalenia akcji uzupełnione zostaną kosztem praw akcyjnych wynikających z akcji własnych posiadanych przez Drozapol-Profil S.A. i zdeponowanych w Domu Maklerskim Erste Securities Polska S.A.

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

Według wiedzy Zarządu Spółki, osoby zarządzające i nadzorujące Drozapol-Profil S.A. posiadają następujące ilości akcji:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji Drozapol-Profil S.A.	Wartość nominalna akcji w zł	Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału
Wojciech Rybka	Prezes Zarządu	8 215 500	8 215 500	Bez zmian
Jakub Kufel	Członek Zarządu	15 750	15 750	Bez zmian
Tomasz Ziamek	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	13 173	13 173	Bez zmian
Grażyna Rybka	Prokurent	6 392 400	6 392 400	Bez zmian
Elżbieta Winiarska	Prokurent	13 500	13 500	Bez zmian
Maciej Wiśniewski	Prokurent	1 000	1 000	Bez zmian
Razem		14 651 323	14 651 323	

6. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu

Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Sprawozdanie finansowe Drozapol-Profil S.A. za III kwartał 2014 roku sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonych przez Unię Europejską. Spółka Drozapol-Profil S.A. zastosowała MSSF po raz pierwszy do sporządzenia sprawozdań finansowych za rok 2006. Dniem przejścia na MSSF był 1 stycznia 2005r.

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

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

Konsolidacja

Spółka po raz pierwszy sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok.

Obejmowało ono sprawozdanie finansowe Drozapol-Profil S.A. za okres 01.01.2008-31.12.2008 oraz sprawozdanie spółki zależnej Glob-Profil S.A. za okres 01.10.2008-31.12.2008. W wyniku nabycia od osób fizycznych 100% akcji Glob-Profil S.A., Drozapol-Profil S.A. posiadał 100% udział w głosach oraz w kapitale zakładowym spółki zależnej.

Sprawozdania skonsolidowane począwszy od 2012 roku zawierają dane Drozapol-Profil S.A. jako spółki dominującej oraz dane spółek zależnych: DP Wind 1 Sp. z o.o. (70% udziałów posiada Drozapol-Profil S.A.), DP Wind 2 Sp. z o.o. oraz DP Invest Sp. z o.o. (w obu podmiotach 100% udziałów posiada Drozapol-Profil S.A.).

Działalność podstawowa:

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

Działalność pomocnicza:

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

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Spółka Drozapol-Profil S.A. przyjęła następujący podział segmentów działalności:

- sprzedaż towarów i materiałów,
- sprzedaż usług transportowych i pozostałych,
- sprzedaż wyrobów gotowych (produkcja).

Analizując poszczególne segmenty, Spółka bierze pod uwagę przychody, koszty i wynik segmentu (zysk lub strata).

Przychody segmentu wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki można je do tego segmentu przypisać.

Koszty segmentu składają się z kosztów wytworzenia sprzedanych towarów, materiałów, usług i wyrobów gotowych, wynikających z działalności operacyjnej segmentu, dających się jemu bezpośrednio przyporządkować oraz części kosztów Spółki, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami a kosztami segmentu.

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

i zobowiązań wykazywane są jako pozostałe przychody lub pozostałe koszty operacyjne i w rachunku zysków i strat ujmowane są wynikowo. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, wyrażone w walutach innych niż polski złoty, wycenia się po kursie średnim NBP z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia zagranicznych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego uznaje się za przychody i koszty finansowe. W rachunku wyników prezentowane są one wynikowo.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułów utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową według stawek odzwierciedlających szacowane okresy użytkowania, a kończy się w miesiącu zrównania odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową. Dla części maszyn produkcyjnych odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą bezpośrednią.

Stosowane stawki amortyzacyjne:

Grunty- nie amortyzowane,

Budynki i budowle- od 3 do 40 lat,

Urządzenia techniczne i maszyny- od 2 do 15 lat,

Środki transportu- od 2 do 7 lat,

Pozostałe- od 2 do 10 lat.

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Utrata wartości aktywów

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub aktywa i zobowiązania stanowiące grupę przeznaczoną do zbycia), co do których jednostka oczekuje, że wypracują one korzyści w wyniku sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do grupy przeznaczonych do sprzedaży, aktywa te (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) są ponownie wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości jednostki. Następnie aktywa lub grupy przeznaczonych do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży nie amortyzuje się.

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.

Inwestycje w jednostki zależne

Inwestycje w jednostki zależne wycenia się według ceny nabycia. Wartość inwestycji w jednostkach zależnych podlega corocznemu testowi na utratę wartości lub części, jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości.

Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, tj. gdy ściągnięcie pełnej ich kwoty przestało być prawdopodobne.

Wycena krótkoterminowych pożyczek odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zapasy

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

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

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

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

Należności handlowe

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

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

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

Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej.

W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres.

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty, rozpoznane poprzednio w kapitałach, przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w bilansie i ich ekwiwalenty ujmuje się w bilansie według wartości nominalnej. Obejmują one środki pieniężne w kasie, depozyty a vista w bankach, pozostałe krótkoterminowe inwestycje o dużym stopniu płynności z pierwotnym terminem zapadalności, nie przekraczającym trzech 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), niepodzielony zysk lub nie pokryta strata z lat ubiegłych,
- zysk lub strata netto,
- odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego.

Kapitał zakładowy jest ujmowany w bilansie w wysokości określonej w Statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, z uwzględnieniem skutków przeszacowania kapitałów, w związku z hiperinflacją, zgodnie z postanowieniami MSR 29.

Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Jeżeli w danym roku obrotowym lub przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za ten rok, stwierdzono popełnienie w poprzednich latach obrotowych błędu poprzednich okresów, w następstwie którego nie można uznać sprawozdań za ten rok lub lata poprzednie za rzetelne i jasno przedstawiające sytuację finansową i majątkową Spółki, to kwotę korekty błędu odnosi się na kapitał własny w pozycji „zysk (strata) z lat ubiegłych”.

W przypadku zmian zasad rachunkowości, które w istotny sposób wpływają na wyniki lat ubiegłych, a skutki tych zmian można wiarygodnie określić, 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 proc., 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 proc., zobowiązanie zostaje ujęte w pasywach bilansu.

Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o nich, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

Ujmowanie przychodu

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Spółka rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

Przychody ze sprzedaży usług (produktów)

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji należy ująć na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług, przychodów nie można oszacować w wiarygodny sposób, należy ująć je tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

Dotacje

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować, m.in. dofinansowanie do wynagrodzeń i refinansowania składek ubezpieczeń społecznych dotyczących osób niepełnosprawnych, przyznawane Spółce będącej zakładem pracy chronionej bądź osiągającej odpowiednie wskaźniki zatrudnienia osób niepełnosprawnych. Dotacje są ujmowane w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne w okresie. Dotacje nie pomniejszają kosztu.

Ponadto w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych wykazywane są odpisy rozliczeń międzyokresowych przychodów dokonywane równomiernie z odpisami amortyzacyjnymi środków trwałych sfinansowanych z Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, PHARE i Funduszy Strukturalnych. Odpisy kwot odpowiadających wartości netto refinansowania środków

trwałych z ZFRON w momencie ich sprzedaży zwiększają Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

Odsetki

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

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

Odsetki ujmowane są sukcesywnie w miarę upływu czasu z uwzględnieniem efektywnej rentowności osiągananej z tytułu użytkowania aktywów.

Dywidendy

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

Sprawozdania finansowe

Spółka sporządza Sprawozdanie z całkowitych dochodów w wariantcie kalkulacyjnym, Rachunek Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

7. Informacje o wskaźnikach ilustrujących kondycję finansową emitenta

Grupa kapitałowa utrzymała w trzech kwartałach 2014 roku dobre wskaźniki płynności. W porównaniu do okresu sprzed roku poprawie uległ wskaźnik bieżącej płynności z 1,2 do 1,4. Skróceniu uległ też cykl konwersji gotówki ze 110 dni do 72 dni, na co wpływ miała poprawa cyklu obrotu zapasów, należności i zobowiązań.

Podobnie, jak w poprzednich kwartałach, poziom zobowiązań handlowych niewymagalnych stanowił 99% ogółu tych zobowiązań, natomiast poziom należności niewymagalnych stanowił 80% ogółu należności handlowych.

Dane skonsolidowane		30.09.2014	30.09.2013
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	1,4	1,2
Wskaźnik szybkiej płynności	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące	0,7	0,7
Cykl obrotu zapasów w dniach (narastająco)	(przeciętny zapas*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	69	82
Cykl obrotu należności w dniach (narastająco)	(przeciętny stan należności handlowych* liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	40	56
Cykl obrotu zobowiązań w dniach (narastająco)	(średni stan zobowiązań handlowych*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	37	28
Cykl konwersji gotówki	wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań	72	110

Rentowność grupy kapitałowej niestety nie uległa poprawie i wszystkie poniżej wskazane wskaźniki osiągnęły ujemne wartości.

Mimo wygenerowania porównywalnych do trzech kwartałów 2013 roku przychodów ze sprzedaży, zmniejszeniu uległa marża handlowa i w III kwartale 2014 wyniosła 5% (dla porównania w III kwartale 2013 było to 6,4%). Tym samym osiągnięty został niższy niż przed rokiem wynik na sprzedaży i wyniósł -1,1 mln zł.

W III kwartale wygenerowana została strata zarówno na pozostałej działalności operacyjnej, jak i na działalności finansowej. W III kwartale 2013 roku saldo tych działalności było dodatnie głównie ze względu na rozwiązanie aktualizacji na należności od kontrahentów na kwotę 483 tys. zł oraz odzyskanie odsetek od kontrahentów na kwotę 423 tys. zł. W bieżącym okresie kwoty te były znacznie niższe, również dzięki temu, że poprawiła się kondycja płatnicza naszych odbiorców.

		3Q 2014	1-3Q 2014	3Q 2013	1-3Q 2013
Rentowność sprzedaży	zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	-3,8%	-2,3%	-2,5%	-2,8%
Rentowność operacyjna	zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne	-4,5%	-2,1%	0,3%	-1,6%
Rentowność netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe + zyski nadzwyczajne	-5,6%	-2,8%	0,4%	-1,9%
ROE	zysk netto / kapitał własny	-3,1%	-4,8%	0,2%	-3,3%
ROA	zysk netto / aktywa ogółem	-1,7%	-2,7%	0,1%	-1,8%
EBITDA %	(wynik operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży	-3,4%	-0,8%	1,9%	0,0%

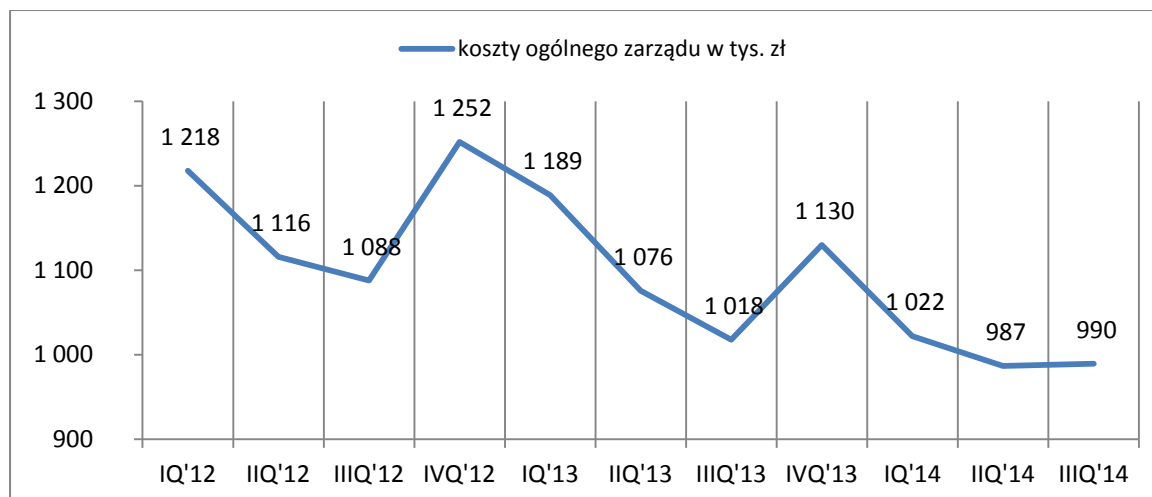
8. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

W III kwartale marża na sprzedaży osiągnęła najniższe wartości od początku roku i wyniosła 5%. W ujęciu narastającym wyniosła 6,5% czyli tyle, co w porównywalnym okresie 2013 roku.

Spowodowało to, że przy przychodach na poziomie 30 mln zł osiągnięta została strata na sprzedaży w wysokości -1,1 mln zł. Narastająco strata ta wyniosła -2,1 mln zł.

Na spadek marży wpływ miał wzrost kursu USD/PLN czyli głównej waluty rozliczeniowej importu. Import stanowi w Spółce około 50% ogółu dostaw, przy czym większość transakcji dotyczy waluty USD, która znacznie się umocniła względem PLN w ciągu III kwartału. 29.09.2014 waluta ta osiągnęła swoje maksimum i wyniosła 3,30. Po zakończeniu kwartału ma miejsce kontynuacja trendu umacniania się USD względem PLN, co nie jest korzystnym czynnikiem dla Spółki. Umacnianie się USD względem PLN miało wpływ nie tylko na obniżenie marży, ale też na obciążenie wyniku finansowego Spółki ujemnymi różnicami kursowymi powstałymi w momencie zapłaty za towar, które w III kwartale wyniosły -267 tys. zł, narastająco natomiast -212 tys. zł. Spółka prowadzi politykę zabezpieczania kursów, jednak nie zawsze jest to efektywne w momencie tak gwałtownego wzrostu.

Mimo trudnej sytuacji w III kwartale miały też miejsce pozytywne tendencje w sprzedaży poszczególnych asortymentów. Ponad dwukrotnie w stosunku do poprzednich kwartałów wzrosła sprzedaż kształtowników i zbrojeń budowlanych w dużej mierze kierowanych na lokalny rynek budowlany. Tendencja ta jest utrzymywana w bieżącym okresie. Od kilku miesięcy zmianie ulega też model sprzedaży na rzecz wzrostu sprzedaży tranzytowej oraz z magazynów granicznych. Stanowi ona łącznie ponad 60% ogółu sprzedaży, dzięki czemu ograniczane są koszty magazynowania oraz koszty transportu. Zarówno w III kwartale, jak i narastająco utrzymana została dyscyplina kosztowa. Zanotowano dalszy spadek kosztów ogólnego zarządu (w kwartale o 3%, narastająco o 9%) oraz kosztów sprzedaży, które w relacji do przychodów ze sprzedaży wyniosły 5,5% (w stosunku do 5,8% w III kwartale 2013r.).



W związku z niską marżą nie pokrywającą wszystkich kosztów firmy III kwartał zakończył się w Drozapol-Profil S.A. stratą netto w wysokości -1,6 mln zł. Dla grupy kapitałowej strata ta wyniosła -1,7 mln zł. Sytuacja płynnościowa Spółki i grupy kapitałowej nadal jest stabilna.

Spółka ma zapewnione finansowanie w trzech bankach i korzysta z linii wielocelowych obejmujących zarówno kredyt, jak i akredytywy/gwarancje, weksle oraz faktoring. W III kwartale podpisane zostały aneksy do umów z bankami Pekao S.A. i PKO BP S.A.:

- 15.09.2014r. aneks do umowy z PKO BP S.A., zgodnie z którym limit wielocelowy wynosi 20 mln zł i obejmuje kredyt do 10 mln zł, akredytywy i gwarancje do 20 mln zł; limit został udostępniony Spółce do 14.09.2015r.
- 26.09.2014r. aneks do umowy z Pekao S.A., zgodnie z którym limit wielocelowy na dzień podpisania aneksu wyniósł 14,05 mln zł i obejmuje kredyt do 5,7 mln zł, akredytywy i gwarancje do 8,35 mln zł; limit został udostępniony Spółce do 31.03.2015r.

Poziom kredytów na 30.09.2014r. wyniósł 15,6 mln zł, wykorzystanie faktoringu wyniosło 2,5 mln zł.

Zarząd Drozapol-Profil S.A. oraz Zarząd spółek celowych DP WIND 1 i DP WIND 2 prowadziły rozmowy z inwestorami zainteresowanymi projektami farm wiatrowych będącymi w posiadaniu tych spółek celowych.

W efekcie prowadzonych rozmów dnia 05.11.2014r. podpisana została przedwstępna umowa sprzedaży udziałów w spółce DP WIND 2. Podmiotem kupującym jest Enern Energy Investments Coöperatief U.A. z siedzibą w Amsterdamie (Holandia) a wartość transakcji wynosi 2,22 mln Euro i obejmuje sprzedaż udziałów oraz spłatę pożyczki, którą Drozapol-Profil S.A. udzielił spółce DP WIND 2. Podpisanie ostatecznej umowy sprzedaży udziałów ma nastąpić do 27.11.2014r.

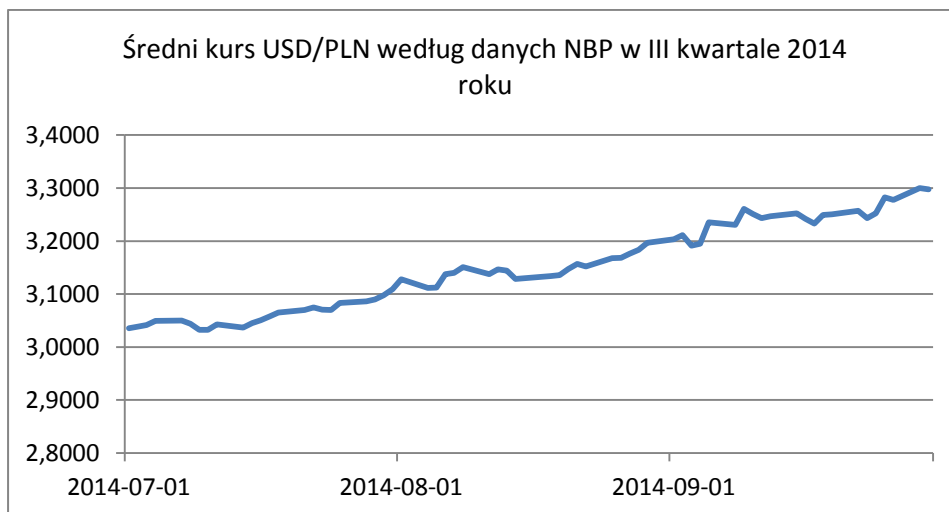
Drugi projekt farmy wiatrowej jest nadal w posiadaniu spółki DP WIND 1 i w obszarze jego sprzedaży, sprzedaży udziałów w tej spółce albo podjęcia wspólnej inwestycji z inwestorami prowadzone są nadal rozmowy.

9. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w III kwartale 2014r.

Wpływ na wyniki grupy kapitałowej w III kwartale miała istotna zmiana kursów walut, która z jednej strony spowodowała wyższe ceny zakupu towarów z importu, a z drugiej strony utrudniła kompleksowe zabezpieczanie kursów na płatności za kupiony towar. Większość rozliczeń walutowych Spółka prowadzi

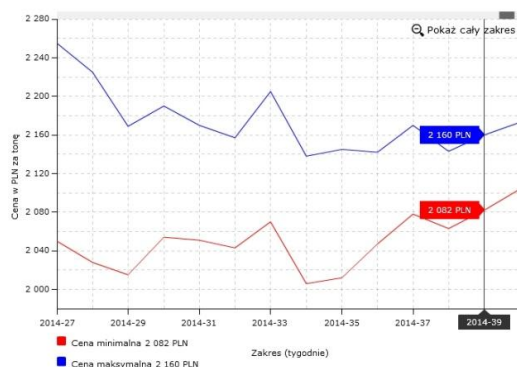
w USD a waluta ta wzmocniła się nieporównywalnie bardziej niż ceny sprzedaży wyrobów hutniczych w tym samym okresie. Spowodowało to istotne zmniejszenie marż.

Potwierdzają to poniższe wykresy, na których widać, że w III kwartale kurs USD/PLN utrzymał ciągłą tendencję wzrostową, natomiast ceny stali do połowy kwartału spadały, a w drugiej połowie odnotowały tylko niewielki wzrost.

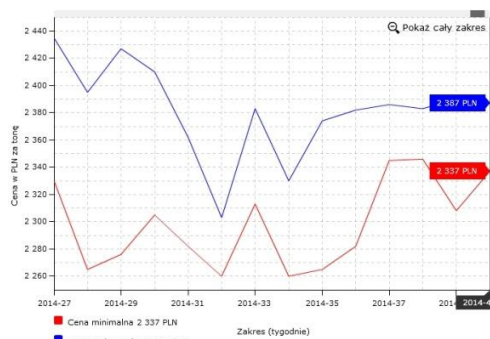


Źródło: Dane z www.nbp.pl

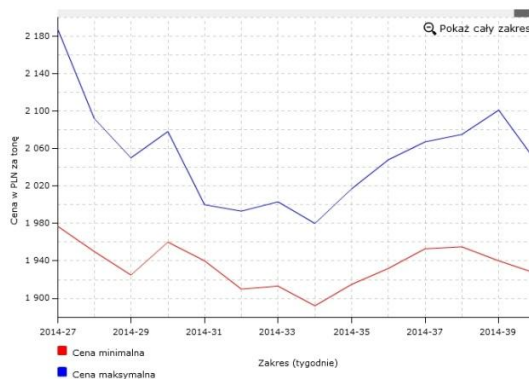
Rys. Ceny blach



Rys. Ceny profili



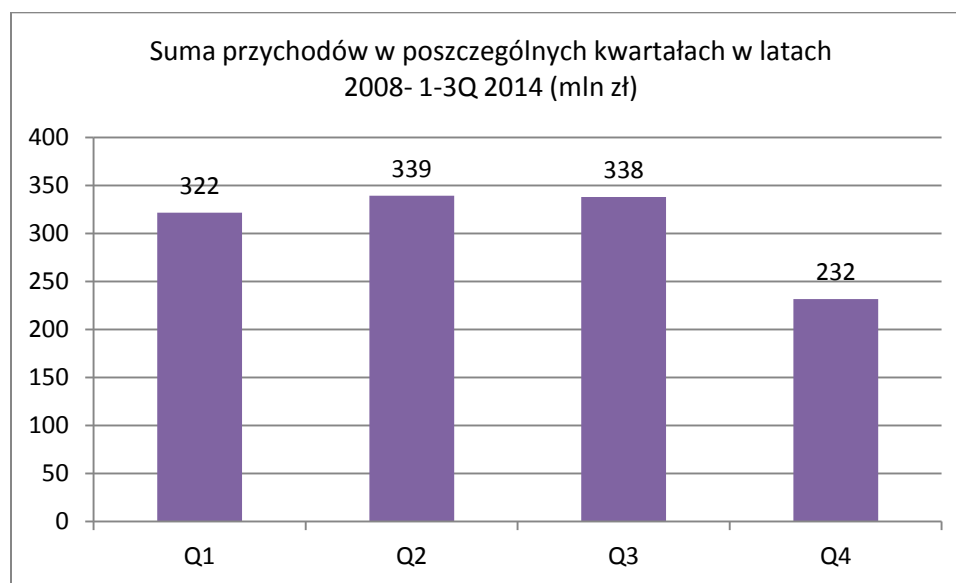
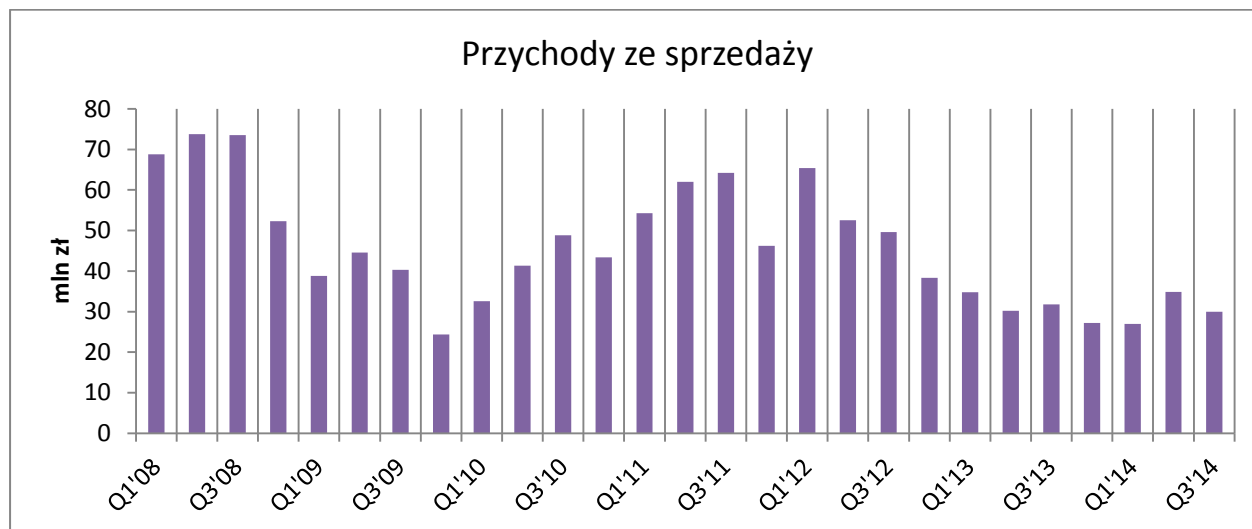
Rys. Ceny prętów



Źródło: www.puds.pl

10. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w III kwartale 2014r.

Sprzedaż III kwartału 2014 roku wpisuje się w trend sezonowości obserwowany od wielu lat. Z reguły II i III kwartał roku charakteryzują się wyższą sprzedażą niż pozostałe kwartały. Ujęcie graficzne przychodów ze sprzedaży od roku 2008 obrazuje poniższy wykres.



11. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Na dzień 30.09.2014 Spółka dokonała weryfikacji wartości zapasów z cenami sprzedaży netto, po jakich składniki zapasów sprzedaje. Po analizie stwierdzono, że nie istnieją istotne ryzyka, które spowodowałyby konieczność dokonania odpisów aktualizujących zapasy.

12. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Na podstawie dokonanej analizy wiekowania i spłat należności Spółka w III kwartale dokonała odpisów aktualizujących na kwotę 240 tys. zł.

13. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W III kwartale 2014r. stan rezerw wyniósł 4 944 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 4 804 tys. zł,
- rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne: 35 tys. zł,
- pozostałe rezerwy: 105 tys. zł.

14. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWA BRUTTO Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	30.09.2014
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	24 036
Ulgi inwestycyjne	0
Pozostałe	1 251
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 805

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	30.09.2014
Świadczenia po okresie zatrudnienia	35
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0
Odpisy aktualizujące należności	1 992
Pozostałe	147
Aktualizacja zapasów	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego brutto	413
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	413

Spółka, stosując zasadę ostrożności, nie ujęła składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikającego z nierozliczonych strat podatkowych z lat 2008, 2009 i 2011. Na dzień 30.09.2014 rok do rozliczenia z tytułu straty za rok 2008 pozostała kwota 91 tys. zł, za rok 2009 40 770 tys. zł, za rok 2011 1 408 tys. zł., a za rok 2013 1 262 tys. zł.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU	01.01.2014- 30.09.2014
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	448
2. Zwiększenia	0
a) odniesione na wynik finansowy	0
świadczenia po okresie zatrudnienia	0
rezerwa na niewykorzystane urlopy	0
odpisy aktualizujące należności	0
Pozostałe	0
b) odniesione na kapitał własny	0
zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	0
Pozostałe	0
3. Zmniejszenia	35
a) odniesione na wynik finansowy	35
świadczenia po okresie zatrudnienia	0
rezerwa na niewykorzystane urlopy	0
odpisy aktualizujące należności	10
Pozostałe	25
b) odniesione na kapitał własny	0
Pozostałe	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	413
a) odniesiono na wynik finansowy	-35
świadczenia po okresie zatrudnienia	0
rezerwa na niewykorzystane urlopy	0
odpisy aktualizujące należności	-10
Pozostałe	-25
b) odniesionych na kapitał własny	0
Pozostałe	0
 ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	 01.01.2014- 30.09.2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	4 591
2. Zwiększenia	214
a) odniesione na wynik finansowy	214
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	146
Pozostałe	68
b) odniesione na kapitał własny	0
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	0
Pozostałe	0
3. Zmniejszenia	0
a) odniesione na wynik finansowy	0
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	0
Pozostałe	0
b) odniesione na kapitał własny	0

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2014- 30.09.2014
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	0
Pozostałe	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	4 805
a) odniesionej na wynik finansowy	214
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	146
Pozostałe	68
b) odniesionej na kapitał własny	0
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	0
Pozostałe	0

15. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W III kwartale 2014 roku nie dokonano istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Dnia 05.11.2014r. Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży udziałów w spółce zależnej DP WIND 2 Sp. z .o.o., której Drozapol-Profil S.A. jest jedynym udziałowcem. Podmiotem nabywającym jest Etern Energy Investments Coöperatief U.A. z siedzibą w Amsterdamie (Holandia).

Wartość umowy wynosi 2,22 mln Euro i obejmuje sprzedaż udziałów oraz spłatę pożyczki, którą Drozapol-Profil S.A. udzielił spółce DP WIND 2 Sp. z o.o.

Podpisanie umowy końcowej sprzedaży udziałów ma nastąpić do dnia 27.11.2014r. i uzależnione będzie od wykonania przez obie Strony transakcji postanowień niniejszej umowy przedwstępnej.

16. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30.09.2014 nie istniało istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w grupie kapitałowej Drozapol-Profil S.A.

17. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły istotne rozliczenia spraw sądowych.

18. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W III kwartale Spółka nie dokonała korekt błędów poprzednich okresów.

19. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych

W III kwartale nie zmieniono sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

20. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W III kwartale nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

21. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

Nie zaobserwowano zmian w sytuacji gospodarczej, które miałyby wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych grupy kapitałowej.

22. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W III kwartale 2014 roku nie miały miejsca takie zdarzenia.

23. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale nie prowadzono emisji, wykupu czy spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

24. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W III kwartale 2014 roku nie wypłacano ani nie deklarowano wypłaty dywidendy.

25. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Segmenty działalności (w tys. zł)	III kwartał 2014	III kwartał 2013
Sprzedaż towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26 407	27 600
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	25 051	25 640
Zysk/strata	1 356	1 960
Sprzedaż wyrobów gotowych		
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja)	3 420	3 944
Koszt własny sprzedanych wyrobów gotowych	3 392	3 924
Zysk/strata	28	20
Usługi transportowe i pozostałe		
Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych	289	314
Koszt własny sprzedaży usług transportowych i pozostałych	172	241
Zysk/strata	117	73
Zysk/strata brutto na sprzedaży, ogółem	1 501	2 053

	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.09.2013
Nakłady na projekty farm wiatrowych	10 629	10 333

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Zobowiązania warunkowe w tys. zł (dane grupy kapitałowej)	30.09.2014	31.12.2013	Zmiana
- z tytułu weksli	353	699	-346
- z tytułu gwarancji na rzecz dostawców	200	987	-787
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek powiązanych	0	0	0
- z tytułu akredytyw	3 110	9 139	-6 029
- z tytułu forwardów	0	5 886	-5 886
RAZEM	3 663	16 711	-13 048

28. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki

W III kwartale nie dokonywano zmian w strukturze Spółki.

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

Zarząd Spółki nie publikuje prognoz wyników finansowych.

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

W III kwartale 2014 roku nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

31. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte zostały na warunkach rynkowych.

32. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji

W III kwartale 2014 roku Spółka nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

33. Inne istotne informacje dotyczące funkcjonowania emitenta

W Spółce aktualnie przeprowadzany jest kompleksowy audyt obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania firmy, ze szczególnym naciskiem na procesy handlowe. Audyt ten ma na celu identyfikację nieefektywnych procesów oraz ich eliminację, znalezienie szans rozwoju i stworzenie długofalowej strategii działania. Raport z audytu ma zostać przedstawiony Zarządowi w najbliższym

czasie, natomiast wnioski i formułowanie planów oraz założeń na przyszłość to perspektywa przełomu 2014/2015.

34. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym kwartale

Na wynik IV kwartału wpływ będzie miała transakcja zbycia udziałów w spółce zależnej DP WIND 2, której finalizacja planowana jest do 27.11.2014r. Wartość transakcji to 2,22 mln Euro, z czego część przeznaczona zostanie na całkowitą spłatę pożyczki udzielonej tej spółce przez Drozapol-Profil S.A. Reszta środków zakwalifikowana zostanie na poczet sprzedaży udziałów i będzie miała dodatni wpływ na wynik firmy.

Na wynik Spółki z działalności podstawowej największy wpływ będzie miała sytuacja na rynku cen wyrobów hutniczych i na rynku walutowym. Umacniający się kurs USD powoduje, że ceny nabycia towarów są wyższe niż oczekiwaliśmy i według przewidywań analityków, nie ma podstaw do odwrócenia tego trendu w najbliższym czasie.

Jednocześnie huty zagraniczne, z których importujemy towar, znacznie obniżyły ceny na kolejne zakupy, co może spowodować spadek cen na rynku i konieczność sprzedaży posiadanych towarów z niższą niż zakładano marżą.

Ponieważ sezonowość w branży jest dość widoczna szczególnie zimą, w najbliższych miesiącach może mieć miejsce zmniejszenie zapotrzebowania na zbrojenia budowlane, jeśli warunki pogodowe nie pozwolą na kontynuowanie prac na budowach.

Spółka nadal prowadzi rozmowy w sprawie dzierżawy części majątku niewykorzystywanego w działalności operacyjnej, co pozwoliłoby na pokrycie kosztów stałych utrzymania tych nieruchomości. Priorytetem dla Spółki jest sprzedaż tego majątku, jednak obecna sytuacja na rynku nieruchomości pokazuje, że zainteresowanie dzierżawą hal jest dużo większe.

Bydgoszcz, 14.11.2014r.

.....
Jakub Kufel
Wiceprezes Zarządu