



# Drozapol-Profil S.A.

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

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI DROZAPOL-PROFIL S.A. ZA 2014 ROK**

Bydgoszcz, kwiecień 2015

**SPIS TREŚCI**

1.	LIST PREZESA ZARZĄDU .....	4
2.	PROFIL DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....	6
2.2.	AKCJONARIAT .....	6
2.3.	WŁADZE .....	8
2.4.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	8
2.5.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH, USŁUGACH, RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA .....	9
2.6.	ZATRUDNIENIE .....	12
3.	DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA .....	13
4.	NOTOWANIA AKCJI DROZAPOL-PROFIL S.A. ....	13
5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU .....	14
6.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....	17
6.1.	RYZYKA I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z OTOCZENIA .....	17
6.2.	RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....	18
7.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	20
8.	UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI .....	20
9.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ WSKAZANIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH .....	21
10.	OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE .....	21
11.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK .....	21
12.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	22
13.	OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI .....	22
14.	PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH Z PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI .....	22
15.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM .....	22
16.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....	23
17.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI .....	23
18.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI .....	23
19.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA .....	25
20.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE .....	25
21.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	25
22.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM TEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY .....	26
23.	INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....	26
24.	INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ .....	

FINANSOWYCH .....	26
25. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....	27
26. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	36
27. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	36
28. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU .....	36

## 1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Minął kolejny rok w historii Drozapol-Profil S.A. Był to rok obfitujący zarówno w sukcesy, jak i w chwile trudne dla Spółki. Jako Prezes życzyłbym sobie tylko pozytywnych wydarzeń, ale z tematami ciężkimi tym bardziej muszę się mierzyć i je pokonywać. Wspiera mnie w tym Wiceprezes Zarządu, pełniący tę funkcję od 24.04.2014r. i pozostała kadra zarządzająca.

Współpraca i postawienie na pracę zespołową coraz częściej przynosi pozytywne efekty takie jak np. sprzedaż udziałów w spółce zależnej DP Wind 2 Sp. z o.o., która miała miejsce w listopadzie ubiegłego roku. Była to transakcja o największym wpływie na wynik Spółki, dająca zysk 2,6 mln zł. Negocjacje z firmami zainteresowanymi kupnem udziałów trwały długo i były trudne, ale co najważniejsze, skuteczne. Ta transakcja, sprzedaż nieruchomości w Bydgoszczy przy ul. Glinki oraz wyniki pionu handlu i produkcji zbrojeń złożyły się na wypracowanie prawie 117 mln zł przychodów i 149 tys. zł zysku netto.

Wiele wydarzyło się w obszarze naszej podstawowej działalności, czyli w dystrybucji wyrobów hutniczych. Zmiany, z jakimi mieliśmy do czynienia, dotyczyły głównie wewnętrznej reorganizacji w pionie handlu, co było efektem przeprowadzanego przez kilka miesięcy audytu zewnętrznego. Audyt ten zakończył się w IV kwartale 2014, natomiast zmiany z niego wynikające kontynuowane są w roku bieżącym. Polegają one na wprowadzaniu nowych standardów sprzedaży, procedur wewnętrznych, zmianach kadrowych. Ogromny nacisk położyliśmy na zasilenie struktur handlowych nowymi pracownikami i w tym zakresie prowadzimy permanentną rekrutację. Wzmocniliśmy sieć handlową o nowe placówki, jak np. Szczecin, Warszawa, Kraków. Otwarcie kolejnych oddziałów i biur handlowych planowane jest na II i III kwartał. Wszystko to ma na celu rozwijanie sprzedaży, zwiększanie obrotów i umacnianie pozycji rynkowej firmy w handlu stalą. Rynek ten w ostatnich latach uległ wielu zmianom, za którymi Spółka musi nadążać a nawet je wyprzedzać, żeby wzmocnić swoją pozycję konkurencyjną.

Pomaga nam w tym zatrudniony pod koniec 2014 roku Dyrektor ds. Rozwoju, który na początku swojej pracy zaangażowany był we wdrażanie zmian w pionie handlu, teraz natomiast odpowiada za nowe obszary rozwojowe, nieruchomości inwestycyjne oraz spółki zależne.

Strategia Spółki zatwierdzona w lutym przez Radę Nadzorczą stawia na dywersyfikację działalności, zmniejszenie wpływu koniunkturalności rynku stali i osiąganie zysków. O ile w obszarach poza sprzedażą stali łatwiej jest nam generować zysk, zwłaszcza w obszarze nieruchomości, o tyle w handlu stalą proces ten wymaga więcej czasu. Oczekiwane ożywienie rynkowe w 2015 roku odsuwa się w czasie, między innymi ze względu na nie uruchomione jeszcze nowe konkursy o środki unijne, a tym samym ograniczone inwestycje infrastrukturalne. Sytuację utrudnia znaczny import stali, spadki cen stali, co powoduje ostrożniejsze podejście odbiorców do kolejnych zakupów. Duże nadzieje wiążemy z rozwojem segmentu nieruchomości i budownictwa. Firma posiada liczne nieruchomości, które zamierza sprzedać lub wykorzystać w inny sposób.

Zarząd kontynuuje politykę redukcji kosztów działalności. W 2014 roku były one o 1,7 mln zł niższe niż w roku 2013. W 2015 roku dyscyplina kosztowa jest oczywiście utrzymywana.

Przed nami ciężki i ciekawy, pełen wyzwań rok, w którym chcemy rozwinąć skrzydła zarówno w dystrybucji i produkcji stali, jak i w nowych obszarach rozwojowych. Nie wykluczamy, że w nowej perspektywie finansowej 2014-2020 skorzystamy ze środków unijnych na kolejne inwestycje w OZE, które dzięki nowej ustawie, nie są obciążone już taką niepewnością jak jeszcze 2 lata temu.

O realizacji planów inwestycyjnych będziemy Państwa na bieżąco informować i mam nadzieję, że

będą to tylko informacje pozytywne pokazujące rozwój Spółki. Powinno to przełożyć się na wzrost zaufania inwestorów i zwiększenie wyceny akcji Drozapol-Profil S.A., które moim zdaniem, mimo nie najlepszych wyników, są mocno niedoszacowane. Wartość rynkowa tylko jednej z dwóch nieruchomości przeznaczonych na sprzedaż jest wyższa niż aktualna wycena Spółki. Łączna nadwyżka aktywów grupy kapitałowej nad zobowiązaniami wynosi ok. 40 mln zł i jest to minimalna wartość rynkowej wyceny, którą Spółka powinna w tym roku osiągnąć.

Z wyrazami szacunku,

Wojciech Rybka  
Prezes Zarządu

## 2. PROFIL DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### 2.1. PODSTAWOWE 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 i prowadzi produkcję zbrojeń budowlanych.

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

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

Spółka ma następujące oddziały:

- Oddział w Ostrowcu Świętokrzyskim, woj. świętokrzyskie, 27-400 Ostrowiec Świętokrzyski, ul. Gulińskiego 30,
- Oddział w Siedlcach, woj. mazowieckie, 08-110 Siedlce, ul. mjr Sucharskiego 3,
- Oddział Bydgoszcz - Osowa Góra, woj. kujawsko-pomorskie, Bydgoszcz 85-438, ul. Grunwaldzka 235,
- Oddział w Bydgoszczy przy ul. Glinki 144 na dzień 31.12.2014 nie był już własnością Drozapol-Profil S.A. w związku ze sprzedażą tej nieruchomości.

Ponadto Spółka posiada biura i przedstawicielstwa handlowe na terenie całego kraju.

Oddziały nie sporządzają samodzielnego sprawozdania finansowego.

### 2.2. AKCJONARIAT

#### a) Struktura akcji

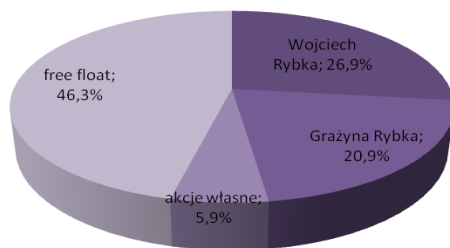
3 598 550	SERIA B; akcje w obrocie giełdowym, w tym akcje własne
2 520 000	SERIA A; akcje imienne uprzywilejowane co do głosu
<b>6 118 550</b>	<b>Akcje razem</b>

**b) Znaczący akcjonariusze**

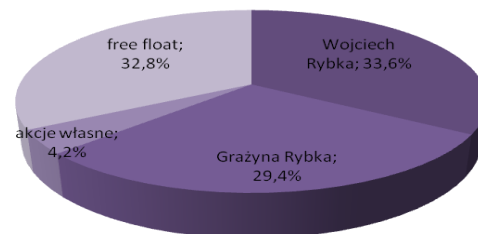
Według informacji posiadanych przez Spółkę, akcjonariuszami, posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, są:

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA
Wojciech Rybka	1 643 100	26,9%	2 903 100	33,6%
Grażyna Rybka	1 278 480	20,9%	2 538 480	29,4%
<b>Razem</b>	<b>2 921 580</b>	<b>47,8%</b>	<b>5 441 580</b>	<b>63,0%</b>
<b>Łączna liczba akcji</b>	<b>6 118 550</b>	<b>100%</b>	<b>8 638 550</b>	<b>100%</b>
w tym akcje własne	361 234	5,9%	361 234	4,2%

Struktura kapitału zakładowego



Struktura głosów na WZ



18.11.2014r. dokonano scalenia akcji Spółki. Do dnia scalenia osoby zarządzające i nadzorujące Drozapol-Profil S.A. posiadały następujące ilości akcji:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji Drozapol-Profil S.A.	Wartość nominalna akcji w zł	Zmiana w stosunku do poprzedniego roku
Wojciech Rybka	Prezes Zarządu	8 215 500	8 215 500	Bez zmian
Jakub Kufel	Wiceprezes Zarządu	15 750	15 750	Bez zmian
Tomasz Ziamek	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	18 173	18 173	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
<b>Razem</b>		<b>14 656 323</b>	<b>14 656 323</b>	

Po scaleniu akcji osoby zarządzające i nadzorujące posiadały na dzień 31.12.2014 i na dzień publikacji niniejszego raportu następujące ich ilości:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji Drozapol-Profil S.A.	Wartość nominalna akcji w zł	Zmiana w stosunku do poprzedniego roku
<b>Wojciech Rybka</b>	Prezes Zarządu	1 643 100	8 215 500	Bez zmian
<b>Jakub Kufel</b>	Wiceprezes Zarządu	3 150	15 750	Bez zmian
<b>Tomasz Ziamek</b>	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	3 635	18 175	Bez zmian
<b>Grażyna Rybka</b>	Prokurent	1 278 480	6 392 400	Bez zmian
<b>Ełżbieta Winiarska</b>	Prokurent	0	0	Sprzedaż 2 700 akcji dnia 03.12.2014
<b>Maciej Wiśniewski</b>	Prokurent	200	1 000	Bez zmian
<b>Razem</b>		<b>2 928 565</b>	<b>14 642 825</b>	

Poza akcjami Drozapol - Profil S.A. Wojciech i Grażyna Rybka posiadają udziały w Infofin Sp. z o.o. w likwidacji, która jest podmiotem powiązaniem Spółki. Wojciech Rybka posiada 1 220 udziałów (54,46%). Grażyna Rybka posiada 320 udziałów (14,29%). Ponadto Wojciech Rybka posiada 30 udziałów (30%) w spółce zależnej DP Wind 1 Sp. z o.o.

### 2.3. WŁADZE

W 2014 roku skład Zarządu nie uległ zmianie i był następujący:

- **Wojciech Rybka** - Prezes Zarządu;
- **Jakub Kufel** - Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej w 2014 roku nie uległ zmianie:

- **Bożydar Dubalski** - Przewodniczący;
- **Tomasz Ziamek** - Z-ca Przewodniczącego;
- **Robert Mikołaj Włosiński** - Sekretarz;
- **Łukasz Świerzewski** - Członek;
- **Andrzej Rona** - Członek.

### 2.4. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

- DP Wind 1 Sp. z o.o. założona 11 września 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 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.



- 100% udziałowcem spółki jest Drozapol-Profil S.A.

Podmioty te podlegają konsolidacji metodą pełną.

Do 26.11.2014r. w skład grupy kapitałowej wchodziła także spółka zależna **DP Wind 2 Sp. z o.o.** Udziały w tej spółce sprzedane zostały firmie Enern Energy Investments Coöperatief U.A. z siedzibą w Amsterdamie (Holandia).

Spółka zależna DP Wind 2 Sp. z o.o. powstała w celu realizacji budowy farmy wiatrowej zlokalizowanej w województwie opolskim o mocy 10 MW. Kapitał podstawowy spółki wynosił 5 tys. zł.

## **2.5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH, USŁUGACH, RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA**

### **a) Asortyment oferowany przez Drozapol-Profil S.A.**

Wyroby płaskie:

- blachy i taśmy gorącowałcowane cienkie (grubości 2-6 mm)- handel i produkcja,
- blachy gorącowałcowane grube (grubości 6-120 mm),
- blachy i taśmy zimnowałcowane (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 (złom, materiały budowlane i inne),

Usługi prostowania i cięcia blach,

Prefabrykacja konstrukcji stalowych,

Usługi transportowe i inne.

### **b) Sprzedaż w 2014 roku**

Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług wyniosły w 2014 roku 116 683 tys. zł i były niższe w stosunku do roku poprzedniego o 6%.

Dominujący udział w sprzedaży stanowiły towary i ich sprzedaż wyniosła 100 715 tys. zł. Wśród towarów wyodrębnić należy takie asortymenty, jak blachy, pręty, profile, rury, kształtowniki.

Sprzedaż produktów (zbrojeń budowlanych i profili) stanowiła 12% obrotów i wyniosła 14 480 tys. zł. Struktura sprzedaży w ujęciu terytorialnym nie uległa znacznym zmianom. Nadal dominującym obszarem działalności firmy była Polska. Transakcje z odbiorcami zagranicznymi stanowiły nieznaczącą ilość (118 tys. zł).

Wśród odbiorców Spółki wyodrębnić należy zarówno producentów, firmy handlowe oraz odbiorców detalicznych. Są to w szczególności producenci konstrukcji stalowych, maszyn rolniczych, kontenerów oraz firmy z branży budowlanej. W 2014 roku nie było odbiorcy, z którym obroty przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży.

**Tab. Wartościowa struktura sprzedaży**

Przychody wg segmentów działalności w tys. zł	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	Zmiana
Towary i materiały	100 715	109 515	-8 800
Produkty	14 480	12 794	1 686
Usługi transportowe i pozostałe	1 488	1 743	-255
<b>Razem</b>	<b>116 683</b>	<b>124 052</b>	<b>-7 369</b>

**Tab. Ilościowa struktura sprzedaży**

Sprzedaż ilościowa w tonach	2014	2013	Zmiana
Towary	49 555	51 940	-2 385
Produkty	6 601	5 596	1 005
<b>Razem</b>	<b>56 156</b>	<b>57 536</b>	<b>-1 380</b>

### c) Zakupy towarów w 2014 roku

Zakupy towarów w 2014 roku wyniosły 113 555 tys. zł i były na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. 56% zakupów stanowiły zakupy z importu i wyniosły 63 788 tys. zł, przy zachowaniu dominującego udziału dostaw od kontrahentów ze Szwajcarii. 41%, czyli 46 527 tys. zł, stanowiły zakupy krajowe.

Znaczący dostawcy to:

- Metinvest International z siedzibą w Szwajcarii (udział 23%);
- CMC Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce (udział 15%);
- BMZ Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce (udział 15%);
- Severstall Export GmbH z siedzibą w Szwajcarii (udział 10%).

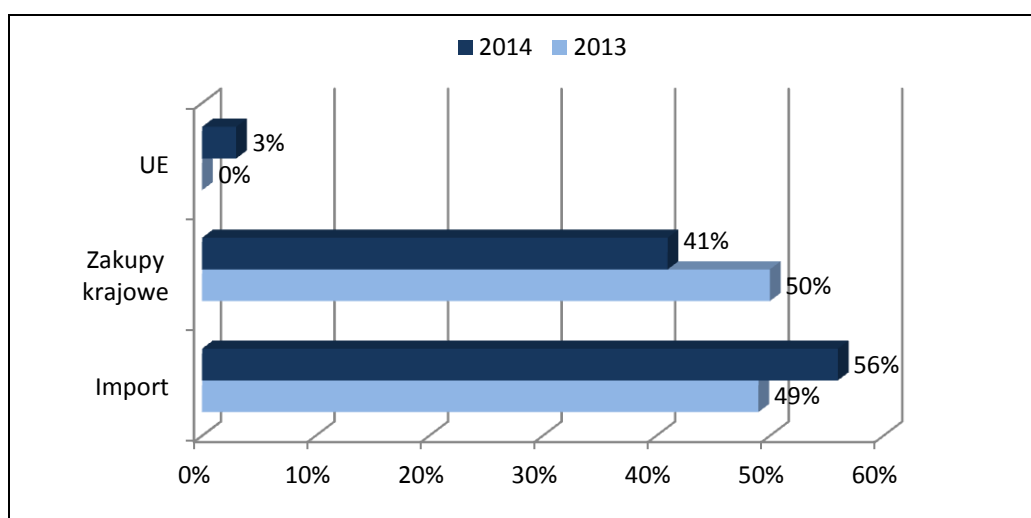
O kontraktach z tymi dostawcami Spółka informowała następującymi raportami bieżącymi:

- kontrakty z firmą Metinvest International - raporty bieżące nr 4/2014 i 35/2014;
- dostawy z CMC Poland Sp. z o.o. – raporty bieżące nr 8/2014 i 3/2015;
- dostawy z BMZ Polska Sp. z o.o.– raport bieżący nr 4/2015;
- kontrakty z firmą Severstall Export GmbH – raport bieżący nr 5/2014.

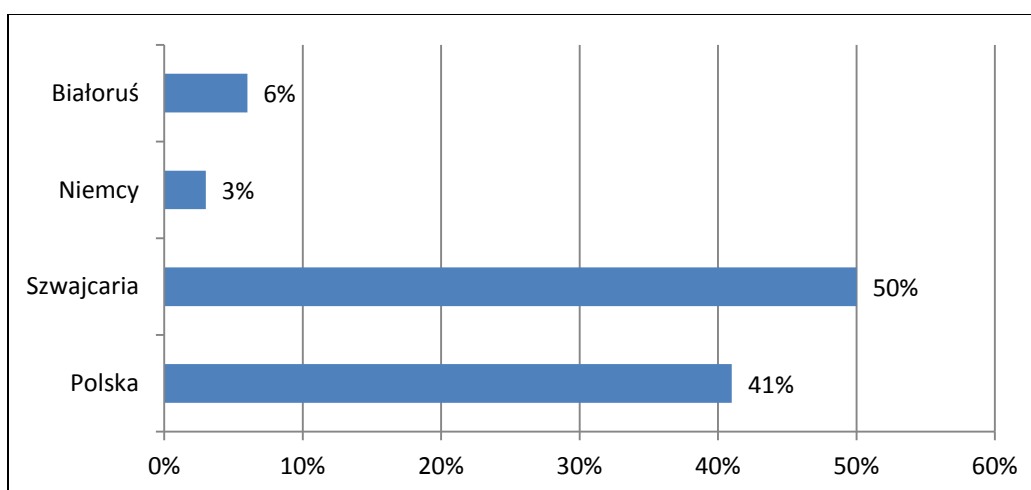
Tab. Struktura zakupów

Wyszczególnienie	2013		2014		Zmiana
	Wartość netto w tys. zł	Udział	Wartość netto w tys. zł	Udział	
Import	51 456	49%	63 788	56%	24%
Zakupy krajowe	52 522	50%	46 527	41%	-11%
Unia Europejska	153	0%	3 240	3%	2118%
<b>Razem</b>	<b>104 131</b>	<b>100%</b>	<b>113 555</b>	<b>100%</b>	<b>9%</b>

Rys. Struktura dostaw ogółem

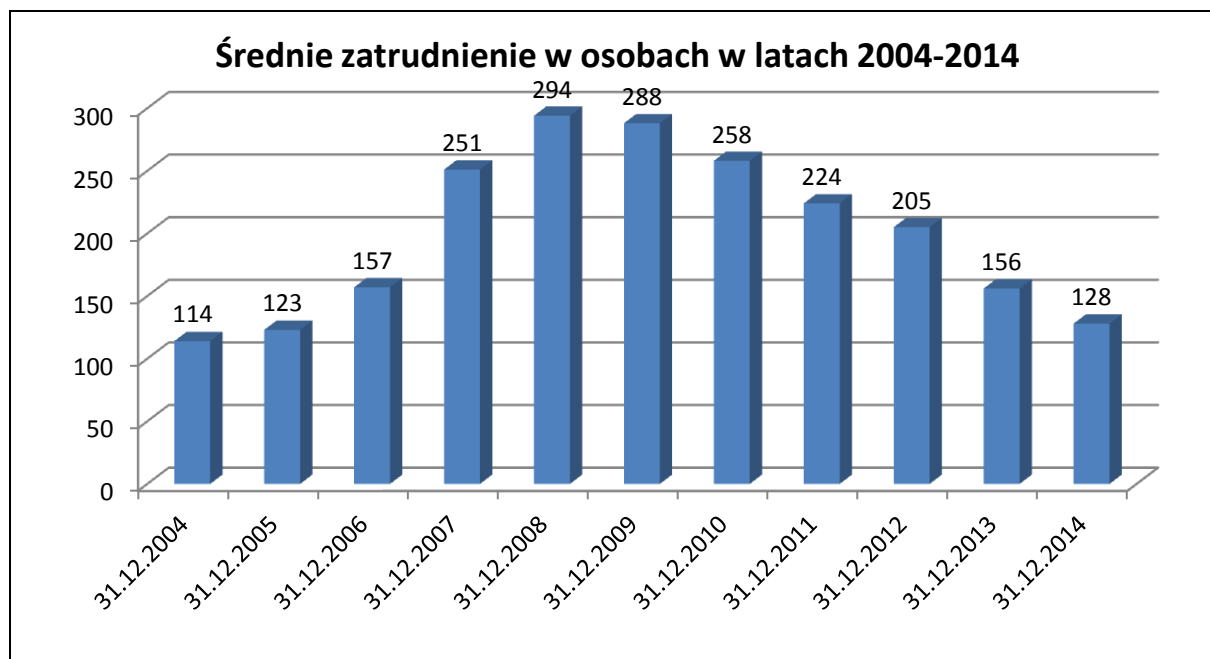


Rys. Geograficzna struktura dostaw



## 2.6. ZATRUDNIENIE

Tabela. Średnie zatrudnienie w latach 2004-2014



Średnie zatrudnienie za 2014 rok osiągnęło poziom 128 osób, co porównać można z zatrudnieniem z 2005 roku. Od 2008 roku obserwujemy coroczny spadek zatrudnienia, co jest efektem jego optymalizacji w odniesieniu do aktualnej sytuacji firmy.

Zatrudnienie wg form świadczenia pracy na koniec 2014 roku spadło z 141 osób do 128 osób. Nadal dominującą formę zatrudnienia stanowiły umowy o pracę na czas nieokreślony (67%). Umowy na czas określony stanowiły 27% wszystkich umów.

Tabela. Struktura zatrudnienia według form świadczenia pracy

Stan na dzień	Umowy o pracę na czas nieokreślony		Umowy o pracę na czas określony		Umowy o pracę na okres próbny		Umowy – zlecenia i umowy o dzieło		Razem Ilość
	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	
31.12.13 r.	97	69	40	28	1	1	3	2	141
31.12.14 r.	86	67	34	27	1	1	7	5	128

Pod względem wykształcenia o 1 pkt proc. wzrósł udział pracowników z wykształceniem wyższym i średnim, a o 2 pkt proc. zmniejszył się udział pracowników z wykształceniem zawodowym.

Tabela. Struktura zatrudnienia według poziomu wykształcenia

Stan na dzień	Wykształcenie podstawowe		Wykształcenie zawodowe		Wykształcenie średnie		Wykształcenie wyższe		Razem Ilość
	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	
31.12.13 r.	4	3	38	28	41	30	55	40	138
31.12.14 r.	2	2	32	26	37	31	50	41	121

Strukturę zatrudnienia według stopnia niepełnosprawności nie zmieniła się znacząco w stosunku do roku 2013 – zmiany wynosiły +/- 1%.

Tabela. Struktura zatrudnienia według stopnia niepełnosprawności

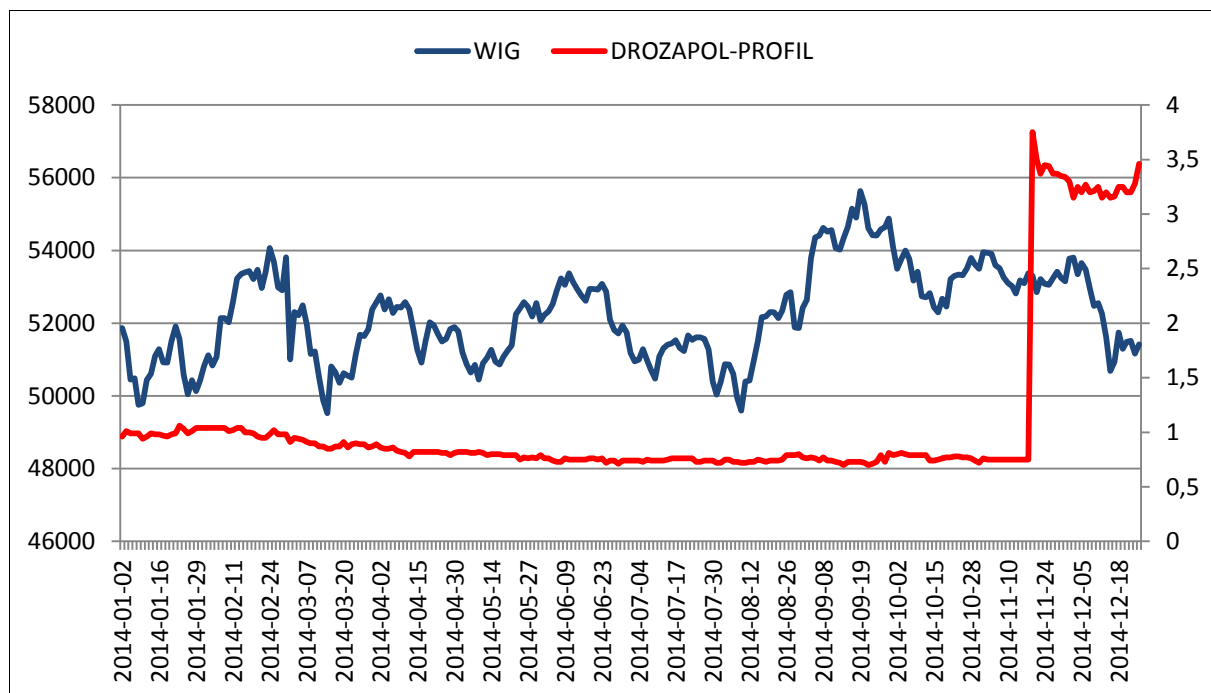
Stan na dzień	Znaczny		Umiarkowany		Lekki		Bez stopnia niepełnosprawności		Razem
	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	Ilość
31.12.13 r.	2	1	20	14	21	15	95	69	138
31.12.14 r.	2	2	17	14	20	16	82	68	121

### 3. DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA

W 2014 roku w oddziale w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej funkcjonowało laboratorium umożliwiające przeprowadzanie precyzyjnej kontroli jakości towaru i znaczne skrócenie czasu potrzebnego na potwierdzenie jego właściwości. Zgodnie z dyrektywami wprowadzonymi przez Unię Europejską, wyroby hutnicze podlegają obowiązkowemu oznaczeniu normą CE, która potwierdza zgodność produktu z europejskimi normami dotyczącymi bezpieczeństwa.

Laboratorium wyposażone jest w elektroniczną uniwersalną maszynę wytrzymałościową i oprogramowanie służące do przeprowadzania statycznej próby rozciągania. Urządzenie jest w stanie testować wytrzymałość materiału przy maksymalnym obciążeniu do 100 kN. Laboratorium w swoim wyposażeniu posiada również twardościomierz Rockwella, za pomocą którego można dokonać pomiaru twardości w skali HRC. Uzyskiwane są pełne informacje na temat wytrzymałości Re, Rm, wydłużenia, przewężenia i twardości badanej partii materiału. Wszystkie urządzenia w laboratorium posiadają aktualne świadectwa wzorcowania.

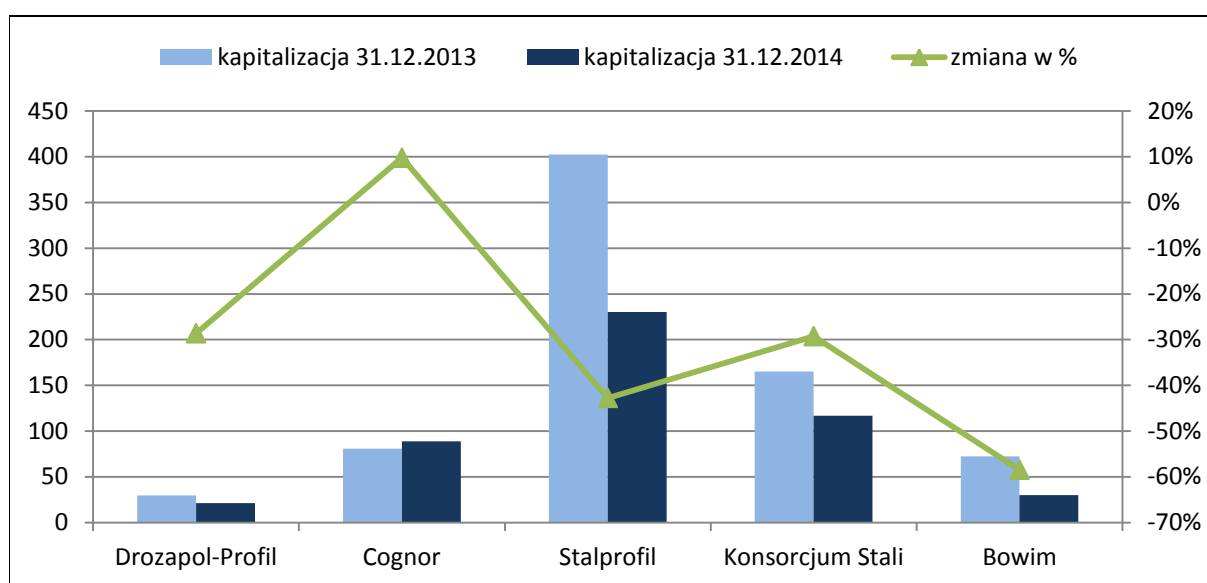
### 4. NOTOWANIA AKCJI DROZAPOL-PROFIL S.A.



Kurs akcji w okresie 01.01-31.12.2014	średni	min	max
przed scaleniem	0,82	0,70	1,06
po scaleniu	3,30	3,15	3,75

W trakcie 2014 roku notowania akcji Spółki wykazywały generalnie tendencję spadkową. W okresie od początku roku do dnia scalenia akcji kurs spadł o 22%. W tym trendzie spadkowym miały jednak miejsce także zwyżki kursu, nawet kilkunastoprocentowe. W większości przypadków trudno doszukać się wpływu informacji publikowanych przez Spółkę na znaczące wzrosty i spadki kursu akcji (powyżej +/-5%).

Kapitalizacja Drozapol-Profil S.A. na 31.12.2014 wyniosła 21,2 mln zł i w stosunku do 31.12.2013 była niższa o 8,5 mln zł. Była również niższa o około 40 mln zł niż nadwyżka wartości rynkowej aktywów nad zobowiązaniami Spółki. Na tle innych spółek z branży notowanych na GPW zmniejszenie kapitalizacji w Drozapol-Profil S.A. było najmniejsze i kształtowała się ona następująco:



## 5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU

### a) Sytuacja majątkowa Spółki

Aktywa Spółki na dzień 31.12.2014r. wynosiły 106 445 tys. zł. i w stosunku do roku 2013 ich wartość spadła o 5%. Majątek trwały w strukturze aktywów stanowił 29% i był w całości pokryty kapitałem własnym. Majątek obrotowy stanowił 71% aktywów ogółem. Zmiana w strukturze aktywów wynika z przeniesienia do aktywów obrotowych części aktywów trwałych zakwalifikowanych do sprzedaży (nieruchomości w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej i w Ostrowcu przy ul. Gulińskiego). Na 31.12.2013 aktywa te wyniosły 1 699 tys. zł, natomiast na 31.12.2014 ich wartość wzrosła do 24 257 tys. zł. Pozycja ta stanowi 23% wszystkich aktywów. Większy udział w aktywach mają zapasy (28%), które wyniosły 30 284 tys. zł.

Wartość należności krótkoterminowych uległa nieznacznej, bo 5% zmianie. O 49% spadła natomiast wartość inwestycji krótkoterminowych, które wyniosły 5 905 tys. zł. Jest to efekt sprzedania udziałów w spółce zależnej DP Wind 2 Sp. z o.o. i spłaty pożyczki udzielonej tej spółce przez Drozapol-Profil S.A. W ramach aktywów trwałych zmniejszeniu o 25 649 tys. zł uległy rzeczowe aktywa trwałe, co jest konsekwencją zakwalifikowania części tych aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży, o czym

mowa powyżej oraz sprzedaży nieruchomości w Bydgoszczy przy ul. Glinki.

NAZWA	31.12.2013	31.12.2014	Struktura 31.12.2013	Struktura 31.12.2014	Różnica (3-2)	Zmiana %
1	2	3	4	5	6	7
<b>Aktywa</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>56 180</b>	<b>30 462</b>	<b>50%</b>	<b>29%</b>	<b>-25 718</b>	<b>-46%</b>
Wartości niematerialne	55	23	0%	0%	-33	-59%
Rzeczowe aktywa trwałe	41 348	15 699	37%	15%	-25 649	-62%
Inwestycje długoterminowe	14 329	14 323	13%	13%	-6	0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	448	417	0%	0%	-31	-7%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>55 472</b>	<b>75 983</b>	<b>50%</b>	<b>71%</b>	<b>20 511</b>	<b>37%</b>
Zapasy	23 427	30 284	21%	28%	6 856	29%
Należności krótkoterminowe	15 578	14 785	14%	14%	-793	-5%
Inwestycje krótkoterminowe	11 527	5 905	10%	6%	-5 621	-49%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 890	404	3%	0%	-2 486	-86%
Inne składniki aktywów obrotowych	351	348	0%	0%	-3	-1%
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 699	24 257	2%	23%	22 558	1328%
<b>Aktywa razem</b>	<b>111 652</b>	<b>106 445</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-5 208</b>	<b>-5%</b>

Wskaźniki rentowności kapitału własnego i aktywów osiągnęły w 2014 roku wartości dodatnie i wyniosły 0,2% oraz 0,1%.

		2013	2014
ROE	zysk netto / kapitał własny	-2,8%	0,2%
ROA	zysk netto / aktywa ogółem	-1,7%	0,1%

### b) Sytuacja finansowa Spółki

W stosunku do stanu na 31.12.2013r. wskaźniki określające sytuację finansową Spółki uległy poprawie. Wskaźnik bieżącej płynności po korekcie (korekta o aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży) wyniósł 1,7, wskaźnik płynności szybkiej po korekcie wyniósł 0,7.

Cykl konwersji gotówki uległ skróceniu z 121 dni do 93 dni, co wynikało głównie z krótszego o 15 dni cyklu obrotu należności.

		31.12.2013	31.12.2014	zmiana
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	1,6	2,5	0,9
Wskaźnik bieżącej płynności po korekcie	majątek obrotowy-aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży / zobowiązania bieżące	1,5	1,7	0,2
Wskaźnik szybkiej płynności	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące	0,9	1,5	0,6
Wskaźnik szybkiej płynności po korekcie	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe- aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży) / zobowiązania bieżące	0,9	0,7	-0,2
Cykl obrotu zapasów w dniach	(przeciętny zapas*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	90	84	-6
Cykl obrotu należności w dniach	(przeciętny stan należności handlowych* liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	53	38	-15
Cykl obrotu zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań handlowych*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	22	30	8
Cykl konwersji gotówki	wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań	121	93	-28

**c) Sytuacja dochodowa Spółki**

Przychody ze sprzedaży wyniosły 116 683 tys. zł i wykazały zaledwie 6% spadek w stosunku do 2013 roku.

Pozytywną tendencją jest dalsza obniżka kosztów. Koszty sprzedaży spadły o 12% a koszty ogólnego zarządu o 6%. W ramach kosztów rodzajowych w największym stopniu zredukowana została amortyzacja oraz wynagrodzenia.

Zarówno na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej wygenerowano dodatnie saldo, na co wpływ miały transakcje zbycia udziałów w spółce zależnej oraz zbycia nieruchomości.

Przychody	2013	2014	Różnica (3-2)	Zmiana %
1	2	3	4	5
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	124 052	116 683	-7 369	-6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	115 371	109 462	-5 909	-5%
Koszty sprzedaży	7 578	6 707	-872	-12%
Koszty ogólnego zarządu	4 258	3 986	-271	-6%
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	1 304	849	-455	-35%
Przychody (koszty) finansowe netto	56	2 642	2 586	4651%

W związku z osiągnięciem dodatniego wyniku netto, wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł 0,1%.

		2013	2014
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe + zyski nadzwyczajne	-1,5%	0,1%

**d) Zadłużenie Spółki**

Dominujący udział w strukturze kapitałów stanowią kapitały własne, które wyniosły 69 674 tys. zł. Spółka finansuje działalność krótkoterminowymi kredytami bankowymi, które stanowiły 15% kapitałów własnych i obcych. Na dzień 31.12.2014r. wyniosły one 16 443 tys. zł. Niższy poziom kredytów wpłynął na obniżenie wskaźnika ogólnego zadłużenia z 0,4 do 0,3.

Na stabilnym poziomie utrzymywany jest poziom zobowiązań handlowych. Wyniosły one 9 434 tys. zł.

Nazwa	31.12.2013	31.12.2014	Struktura 31.12.2013	Struktura 31.12.2014	Różnica (3-2)	Zmiana %
1	2	3	4	5	6	7
<b>Kapitały własne</b>	<b>69 524</b>	<b>69 674</b>	<b>62%</b>	<b>65%</b>	<b>149</b>	<b>0%</b>
<b>Kapitały obce długoterminowe</b>	<b>7 178</b>	<b>6 786</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>	<b>-392</b>	<b>-5%</b>
w tym Kredyty i pożyczki	0	0	0%	0%	0	
<b>Kapitały obce krótkoterminowe</b>	<b>34 950</b>	<b>29 985</b>	<b>31%</b>	<b>28%</b>	<b>-4 965</b>	<b>-14%</b>
w tym Kredyty i pożyczki	23 337	16 443	21%	15%	-6 894	-30%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 478	9 434	8%	9%	-44	0%
<b>Kapitały własne i obce</b>	<b>111 652</b>	<b>106 445</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-5 208</b>	<b>-5%</b>

		2013	2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,4	0,3



## e) Perspektywy rozwoju

Rada Nadzorcza dnia 13.02.2015 przyjęła strategię działania Spółki na lata 2015-2017.

Strategia obejmuje:

- Dalszy rozwój segmentu przetwórstwa i dystrybucji stali, także w oparciu o współpracę z dużym zagranicznym partnerem branżowym.
- Kontynuację zaangażowania w segment energetyki wiatrowej poprzez budowę farmy wiatrowej w ramach spółki zależnej DP Wind 1 Sp. z o.o.
- Powstanie i rozwój Stalowego Centrum Serwisowego w oddziale w Ostrowcu Świętokrzyskim, wraz z uruchomieniem produkcji konstrukcji stalowych.
- Działania w obszarze uwolnienia zamrożonych środków z wolnych nieruchomości magazynowo – produkcyjnych będących własnością Spółki i spółki córki DP Invest Sp. z o.o. Wartość rynkowa tych nieruchomości wynosi około 40 mln zł.
- Rozwój segmentu w obszarze budownictwa, gospodarki mieszkaniowej i deweloperki na bazie współpracy strategicznej z wybranymi podmiotami w tych obszarach, z wykorzystaniem zdolności produkcyjnych zakładu zbrojeń budowlanych, menedżerów z pionu technicznego, finansowego oraz przy wykorzystaniu uwolnionych środków finansowych.

Środki uwolnione z segmentu OZE i nieruchomości przeznaczone zostaną na rozwój obszarów o wyższej marży i ROE. Spółka planuje także aktywnie korzystać z dotacji unijnych, które będą uruchamiane w ramach nowej perspektywy finansowej, zwłaszcza na inwestycje związane z OZE, rozwój Stalowego Centrum Serwisowego oraz produkcję konstrukcji stalowych.

Do czasu publikacji niniejszego raportu wynajęte zostały wszystkie hale przy ul. Grunwaldzkiej w Bydgoszczy, co nie tylko pokrywa w całości koszty utrzymania tej nieruchomości, ale i zapewnia zyski Spółce. Od kwietnia wynajmowana również jest część hali w Ostrowcu Św. Takie działanie pozwala na generowanie dodatkowego przychodu i zysku dla Spółki, a jednocześnie może stanowić szansę na pozyskanie dodatkowych środków na inwestycje poprzez skorzystanie z leasingu zwrotnego nieruchomości, jeśli zajdzie taka potrzeba.

## 6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### 6.1. RYZYKA I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z OTOCZENIA

#### Ryzyko związane z czynnikami politycznymi i ekonomicznymi w Polsce i w krajach dostawców Spółki

Działalność Spółki i grupy kapitałowej jest uzależniona od takich czynników, jak:

- poziom PKB,
- inflacja,
- podatki,
- kursy walut,
- zmiany ustawodawstwa,
- bezrobocie,
- stopy procentowe.

Niekorzystna zmiana jednego lub kilku z wyżej wymienionych czynników zarówno w Polsce, jak i w krajach dostawców grupy kapitałowej może mieć negatywny wpływ na jej działalność oraz wyniki finansowe.

#### Czynniki ryzyka związane z obowiązującym prawem

Niestabilność obowiązujących przepisów prawa, jego różnorodne interpretacje i wykładnie mogą stanowić zagrożenie dla działalności Spółki. W szczególności dotyczy to przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych.

Wpływ na działalność Spółki może mieć polityka i regulacje prawne dotyczące handlu z krajami nie

wchodzącymi w skład Unii Europejskiej. Chodzi tu głównie o wysokość kontyngentów na wyroby hutnicze importowane z Unii Europejskiej i związany z tym system udzielania licencji. Ewentualne zmiany będą jednak dotyczyły dystrybutorów w całej branży.

Spółka poprzez spółkę zależną DP Wind 1 Sp. z o.o. działa w branży energetyki wiatrowej i ryzyko dotyczące ustawy o OZE w 2014 roku było bardzo realne. Dopóki ustawa nie została przyjęta i podpisana przez Prezydenta na rynku OZE panowała niepewność co do jego dalszego funkcjonowania. Na dzień publikacji niniejszego raportu ryzyko to już nie występuje w związku z wejściem w życie tej ustawy.

#### **Ryzyko wynikające z wysokiej fluktuacji cen stali**

Rynek wyrobów hutniczych cechuje się wysoką fluktuacją cen i zależy od bardzo wielu różnych czynników (sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie, zapotrzebowanie na stal w Polsce, w Europie i w innych regionach świata itp.). Wymusza to na Spółce ciągłą kontrolę cen na rynkach światowych oraz aktywne zarządzanie zapasami.

Istnieje ryzyko, że Spółce nie uda się przewidzieć trendów kształtowania się cen surowca lub nie będzie miała odpowiednich środków i nie zgromadzi odpowiednich ilości zapasów. Jeżeli w takiej sytuacji ceny surowca wzrosną, Spółka będzie zmuszona sprzedawać towary, realizując niższe marże niż konkurencja, która zgromadziła odpowiednie zapasy.

Zarząd Drozapol-Profil S.A. ogranicza możliwość zrealizowania się tego ryzyka poprzez nieustanne śledzenie trendów występujących u producentów stali w kraju, w Europie i na świecie.

Ryzyko to występuje w równym stopniu we wszystkich firmach działających w branży handlu stalą i wyrobami hutniczymi.

#### **Ryzyko spadku popytu na wyroby stalowe**

Trwały wzrost cen wyrobów stalowych mógłby skutkować zwiększeniem potrzeb finansowych zarówno u dystrybutorów jak i odbiorców stali. W wyniku trwałego wzrostu kosztów zastosowania stali, bardziej opłacalne dla odbiorców mogłoby stać się wykorzystanie alternatywnych materiałów. Istnieje więc ryzyko, że w wyniku trwałego wzrostu cen stali, nasi kontrahenci odejdą od stosowania blach, prętów, kształtowników na rzecz innych, dotychczas nieopłacalnych technologii.

Ograniczenie zapotrzebowania na stal może wynikać również ze spadku tempa wzrostu gospodarczego w kraju, Europie Zachodniej i Azji (głównie w Chinach).

#### **Ryzyko deprecjacji kursu PLN**

Połowę towarów Spółka sprowadza z zagranicy. W związku z tym na 31.12.2014 posiadała zobowiązania wyrażone w EUR i USD. Bardzo duża zmienność kursu USD spowodowała, że od 2015 roku zobowiązania walutowe dotyczą tylko EUR, ponieważ waluta ta charakteryzuje się mniejszą zmiennością, a to z kolei pozwala na łatwiejsze zabezpieczanie płatności walutowych.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego prowadzone są regularne analizy sytuacji na rynku walutowym oraz współpracujemy z doradcą walutowym. Ponadto zawierane są transakcje typu forward zabezpieczające kurs na płatności wynikające z kontraktów importowych.

Należy zauważyć, że ceny wyrobów hutniczych głównych krajowych dostawców stali, przeliczane są z Euro na złote według kursów dziennych. Oznacza to, że ryzyko walutowe dotyka często również przedsiębiorstw działających w branży handlu wyrobami hutniczymi niezależnie od tego, czy zaopatrują się w kraju, czy za granicą. Spółka posiada spisaną procedurę zabezpieczania kursów walutowych określającą m.in. osoby odpowiedzialne za politykę kursową oraz dopuszczalne i zabronione instrumenty hedgingowe.

## **6.2. RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

#### **Ryzyko generowania strat na podstawowej działalności**

Branża wyrobów hutniczych jest branżą wrażliwą na zmiany koniunkturalne. W przypadku utrzymującej się trudnej sytuacji na rynku, związanej z brakiem popytu, spadającymi cenami istnieje

ryzyko generowania niskich przychodów a w efekcie marż nie wystarczających na pokrycie kosztów firmy. Utrzymujące się w długim okresie straty firmy rodzą ryzyko zweryfikowania przez podmioty finansujące warunków kredytowych. Ograniczenie linii kredytowych mogłoby mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie firmy. Aktualnie Spółka posiada linie kredytowe w trzech bankach oraz korzysta z faktoringu i taka struktura finansowania pozwala na utrzymanie płynności na poziomie zapewniającym bezpieczeństwo funkcjonowania firmy.

#### **Uzależnienie od dostawców**

Istnieje ryzyko uzależnienia się Spółki od dostaw od jednego bądź kilku dużych dostawców, choć możliwość zrealizowania się tego ryzyka jest niewielka. Spółka posiada dobre, wypracowane przez lata współpracy kontakty handlowe z wieloma dostawcami. Wśród największych dostawców są firmy ze Szwajcarii oraz Polski. Spółka stara się koncentrować zakupy w tych hutach, które oferują najkorzystniejsze warunki handlowe i to nie tylko pod względem cenowym, ale zwłaszcza asortymentowym i czasowym. W przypadku niekorzystnej sytuacji u jednego producenta, Spółka, mając dobre kontakty handlowe, może elastycznie przenieść zamówienia do innych hut.

#### **Ryzyko upadłości jednego z kluczowych odbiorców**

Ryzyko to dotyczy Spółki w znikomym zakresie, ponieważ posiada ona zdywersyfikowany portfel klientów. W 2014 roku Spółka nie miała odbiorcy, z którym zrealizowała obroty przekraczające 10% ogółu przychodów.

Drozapol-Profil na bieżąco monitoruje terminowość płatności, ubezpiecza należności w renomowanym towarzystwie ubezpieczeniowym oraz dokłada starań, by zabezpieczyć zapłatę należności wekslem in blanco, poręczeniem, przewłaszczeniem, czy też inną przewidzianą prawem formą zabezpieczenia płatności. Działania takie ograniczają ewentualne skutki upadłości kontrahenta, ale ich nie niweczą. Uzyskanie zapłaty w przypadku upadłości kontrahenta każdorazowo wiąże się z czasochłonnymi procedurami i ryzykami niekorzystnych albo też niewykonalnych w praktyce orzeczeń. Trzeba zwrócić uwagę na ewentualną konieczność tworzenia rezerw na należności, co wpływa na wyniki finansowe oraz na każdorazowy odpowiedni spadek wartości sprzedaży.

#### **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Jednym z najbardziej wartościowych aktywów w Spółce są pracownicy, w szczególności kadra menedżerska oraz przedstawiciele handlowi. Odejście kluczowych pracowników mogłoby spowodować utratę znaczących klientów. Zatrudnienie nowej kadry specjalistów wiąże się z długimi terminami procesu rekrutacji oraz z kosztami związanymi z wynajmem firm pośredniczących. Ponadto, ze względu na czas niezbędny na pełne zaznajomienie z działalnością organizacji, nowi pracownicy nie od razu osiągają docelową wydajność pracy.

W celu zapobiegania w/w ryzyku Drozapol-Profil S.A. prowadzi politykę kadrową, mającą na celu budowanie więzi pracowników ze Spółką, efektywne motywowanie pracowników poprzez systemy premiowe oraz zapewnienie rozwoju pracowników poprzez szkolenia.

#### **Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na zarządzanie spółką**

Akcjonariuszami Drozapol-Profil S.A. posiadającymi na dzień 31.12.2014 oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

- Wojciech Rybka (Prezes Zarządu) – 1 643 100 akcji (26,9% w kapitale zakładowym) i 2 903 100 głosów (33,6% głosów na WZ);
- Grażyna Rybka (Prokurent) – 1 278 480 akcji (20,9% w kapitale zakładowym) i 2 538 480 głosów (29,4% głosów na WZ).

Istnieje ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki. Ponadto, zgodnie z §20 ust. 3 Statutu, akcjonariusze ci mają prawo do powoływania i odwoływania po jednym członku Rady Nadzorczej, przy czym pozostałych członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powołani przez akcjonariuszy W. Rybka i G. Rybka mogą być jedynie przez nich odwołani.

## **7. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

W stosunku do Spółki nie toczą się postępowania, których wartość indywidualnie lub łącznie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

## **8. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI**

### **a) Umowy bankowe**

- 31.03.2014r. – Aneks do umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. o wielocelowy limit kredytowy do łącznej wysokości 20 mln zł wprowadzający przedłużenie do 26.09.2014r. (podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 7/2014 dnia 31.03.2014r.)
- 15.09.2014r. - Aneks do umowy kredytu w formie limitu wielocelowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. do łącznej wysokości 20 mln zł wprowadzający przedłużenie umowy do 14.09.2015r. (podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 19/2014 dnia 15.09.2014r.);
- 26.09.2014r. i 28.10.2014 - Aneksy do umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A o wielocelowy limit kredytowy do łącznej wysokości 14,05 mln zł wprowadzające przedłużenie umowy do 31.03.2015r. i zmniejszające zabezpieczenie w postaci cesji należności z 3 mln zł do 2 mln zł (podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 22/2014 z dnia 26.09.2014r., nr 22/2014/K z dnia 29.10.2014 oraz nr 27/2014 z dnia 29.10.2014r.).

### **b) Umowy na dostawę towarów**

- Umowy na dostawę wyrobów hutniczych z Metinvest International z siedzibą w Szwajcarii w okresie od 22.11.2013 do 06.03.2014 o wartości 4,1 mln USD, tj. 12,4 mln zł (raport bieżący nr 4/2014 dnia 07.03.2014r. i korekta nr 4/2014/K dnia 09.05.2014);
- Umowy na dostawę wyrobów hutniczych z Severstal Export HmbH z siedzibą w Szwajcarii w okresie od 22.10.2013 do 11.03.2014 na łączną kwotę 4,5 mln USD, tj. 13,8 mln zł (raport bieżący 5/2014 dnia 11.03.2014r.);
- Dostawa wyrobów hutniczych z CMC Poland S.A. w okresie styczeń 2013 – marzec 2014 na łączną kwotę 19,5 mln zł (raport bieżący 8/2014 dnia 01.04.2014r.);
- Umowy na dostawę wyrobów hutniczych z Metinvest International z siedzibą w Szwajcarii w okresie od 23.04.2014 do 17.11.2014 o wartości 3,6 mln USD, tj. 12,3 mln zł (raport bieżący nr 35/2014 dnia 17.11.2014r.).

### **c) Umowa na sprzedaż udziałów w spółce zależnej**

- Umowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej DP Wind 2 Sp. z o.o. za kwotę 0,62 mln Euro (2,59 mln zł) plus kwota 1,6 mln Euro (6,69 mln zł) tytułem spłaty pożyczki, którą Drozapol-Profil udzielił tej spółce zależnej (podane do publicznej wiadomości w raportach bieżących nr 31/2014 z dnia 05.11.2014r., 33/2014 z dnia 12.11.2014r., 37/2014 z dnia 26.11.2014 i 40/2014 z dnia 23.12.2014r.

**d) Transakcje zabezpieczające typu forward i spot otwarte w 2014 roku**

Bank	Waluta	Wartość transakcji w tys. zł
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD, EUR	20 942
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	USD, EUR	25 404
Raiffeisen Bank Polska S.A.	EUR	4 272
<b>Razem</b>		<b>50 618</b>

**9. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ WSKAZANIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH****a) Powiązania kapitałowe i osobowe**

Podmiot	Rodzaj powiązania	Opis
DP Wind 1 Sp. z o.o.	Kapitałowe i osobowe	Drozapol-Profil posiada 70% udziałów w tej spółce; ponadto udziałowcem jest także Wojciech Rybka – Prezes Zarządu Drozapol-Profil S.A.
DP Wind 2 Sp. z o.o.	Kapitałowe	Drozapol-Profil posiadał 100% udziałów w tej spółce do dnia 26.11.2014r.
DP Invest Sp. z o.o.	Kapitałowe	Drozapol-Profil posiada 100% udziałów w tej spółce
DP Energy Sp. z o.o. (podmiot zawiesił działalność)	Osobowe	Grażyna Rybka (Prokurent w Drozapol-Profil S.A.) jest udziałowcem i Prezesem Zarządu tej spółki
Infofin Sp. z o.o. w likwidacji	Osobowe	Wojciech Rybka i Grażyna Rybka są udziałowcami tej spółki.

**b) Inwestycje w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości**

W 2014 roku obowiązywały umowy dwóch pożyczek udzielonych przez Drozapol-Profil S.A. spółkom zależnym DP Wind 1 Sp. z o.o. i DP Wind 2 Sp. z o.o. Termin spłaty pożyczki dla DP Wind 1 to 31.12.2015r. Na dzień 31.12.2014r. kwota pożyczki łącznie z należnymi odsetkami wynosiła 5 904 tys. zł.

Pożyczka dla DP Wind 2 w dniu 26.11.2014r. została spłacona przez holenderskiego inwestora, który zakupił 100% udziałów niniejszej spółki.

**10. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi realizowane są na normalnych zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi oraz podmiotami zależnymi wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym w notach nr 23 i 24.

**11. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK****a) Drozapol-Profil S.A.**

Informacje o produktach bankowych na dzień 31.12.2014r. ujawnione zostały w sprawozdaniu finansowym w notce nr 15.

W 2014 roku Spółka udzieliła pożyczki pracownikom z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

oraz Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych na łączną kwotę 74,2 tys. zł. Terminy wymagalności pożyczek obejmują okres od 10.10.2014 do 10.01.2020. Zgodnie z Regulaminami wyżej wymienionych Funduszy, pożyczki te nie były oprocentowane.

**b) DP Wind 1 Sp. z o.o.**

Podmiot finansujący	Produkt	Limit	Stan na 31.12.2014	Termin wymagalności	Zabezpieczenie
Drozapol-Profil S.A.	Pożyczka	6 100 tys. PLN	5 904 tys. zł	31.12.2015	weksel

**c) DP Wind 2 Sp. z o.o.**

Podmiot finansujący	Produkt	Limit	Stan na 26.11.2014	Termin wymagalności	Zabezpieczenie
Drozapol-Profil S.A.	Pożyczka	7 000 tys. PLN	5 971 tys. zł	26.11.2014*	weksel

\*Pożyczka została spłacona przez Enern Energy Investments Coöperatief U.A. - holenderskiego inwestora - na podstawie umowy sprzedaży udziałów spółki DP Wind 2 przez Drozapol-Profil S.A.

Pożyczki dla spółek zależnych, o których mowa powyżej, udzielone zostały na warunkach finansowych zbliżonych do oprocentowania bankowych kredytów Drozapol-Profil S.A.

## 12. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Spółka nie udzielała ani nie otrzymała w 2014 roku poręczeń.

W ciągu roku Spółka otwierała gwarancje bankowe na rzecz dostawców zagranicznych, od których nabywała towary. Kwota otwartych gwarancji na rzecz dostawców na dzień 31.12.2014r. to 312 tys. zł.

## 13. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2014 roku Spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

## 14. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH Z PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Spółka nie publikowała prognoz na 2014 rok.

## 15. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Zarząd prowadzi ostrożną politykę finansową. Zasoby finansowe, jakimi dysponuje Spółka, pochodzą ze środków własnych oraz kredytów bankowych. Środki te wykorzystywane są na spłatę bieżących zobowiązań, które rozliczane są w walutach PLN, USD i EUR, co wynika z podziału dostaw towarów na krajowe i zagraniczne. W związku z występowaniem importu Spółka narażona jest na występowanie różnic kursowych. W celu minimalizacji negatywnego wpływu ujemnych różnic kursowych na wynik firmy Zarząd zawiera transakcje zabezpieczające typu forward i transakcje spot. Mimo takich zabezpieczeń w 2014 roku saldo różnic kursowych wyniosło - 454 tys. zł.

Spółka ma przyznane limity kredytowe w walutach obcych w bankach PKO BP i Raiffeisen, jednak korzysta z tej możliwości tylko w uzasadnionych przypadkach i w oparciu o niewielkie kwoty. Na dzień 31.12.2014r. Spółka posiadała następujące kredyty walutowe:

Bank	Kwota kredytu
PKO BP	570 989 USD
PKO BP	587 075 EUR
Raiffeisen	540 000 USD

Na dzień publikacji niniejszego raportu do spłaty pozostała tylko kwota 487 075 EUR kredytu w PKO BP.

## 16. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Plany inwestycyjne skorelowane są ze strategią Spółki zatwierdzoną dnia 13.02.2015r. przez Radę Nadzorczą.

Największą otwartą inwestycją, którą prowadzi grupa kapitałowa, jest budowa farmy wiatrowej o mocy 8 MW. Na ten cel Drozapol-Profil udzielił spółce zależnej pożyczki, której wykorzystanie na 31.12.2014 wynosi 5 904 tys. zł.

Z dniem 01.07.2014r. na sprzedaż przeznaczona została nieruchomość w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej. Zarząd Spółki planuje wystąpić do urzędu miasta z wnioskiem o dokonanie zmian w podziale i przeznaczeniu działek tak, aby zwiększyć ich atrakcyjność.

Do momentu sprzedaży wszystkie hale magazynowo-produkcyjne przy ul. Grunwaldzkiej są wynajmowane, co pozwala na całkowite pokrycie kosztów utrzymania tej nieruchomości. Teren ten jest bardzo atrakcyjny ze względu na swoje położenie oraz posiadanie bocznicy kolejowej i suwnic, co pozwala sądzić, że znajdzie inwestora. Od bieżącego roku obserwujemy większe zainteresowanie biur nieruchomości, deweloperów oraz zachodnich firm planujących uruchomić produkcję w Bydgoszczy.

Na sprzedaż przeznaczona jest także nieruchomość w Ostrowcu Św. Jest ona częściowo wynajmowana. Sprzedaż tego obiektu obarczona jest większym ryzykiem ze względu na specyfikę lokalnego rynku. Jest to jednak obiekt, który może być wykorzystany w całości do prowadzenia produkcji profili, konstrukcji stalowych, dlatego też Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z firmami zainteresowanymi nawiązaniem współpracy w tym zakresie. W przypadku rozpoczęcia produkcji plany sprzedaży tej nieruchomości zostaną zweryfikowane.

## 17. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI

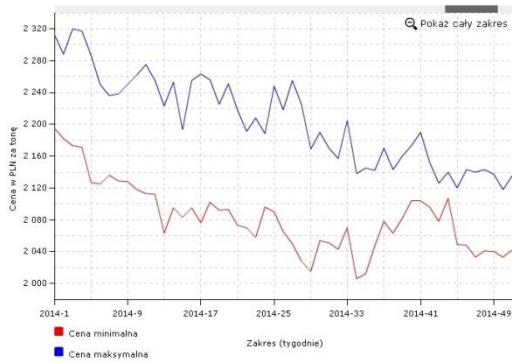
Znaczący wpływ na wyniki Spółki w 2014 roku miała transakcja sprzedaży udziałów w spółce zależnej DP Wind 2 Sp. z o.o. Zysk na tej transakcji wyniósł 2,6 mln zł. Było to zdarzenie jednorazowe wynikające z realizacji strategii grupy kapitałowej.

## 18. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI

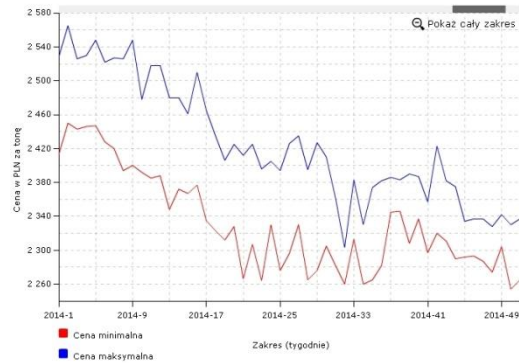
Na działalność Spółki największy wpływ mają takie czynniki, jak popyt i ceny wyrobów hutniczych oraz wahania kursu PLN wobec USD i EUR. Import stanowi znaczący, bo 50% udział w dostawach stali, stąd narażenie na ryzyko różnic kursowych. Spółka minimalizuje je, stosując transakcje forward i współpracując z firmą doradczą.

W roku 2014 widoczne były pewne sygnały ożywienia na rynku stali, w ujęciu całkowitym jednak, okres ten nie był najlepszy dla Spółki ze względu na niższy popyt, spadające ceny i marże, co pokazują poniższe wykresy.

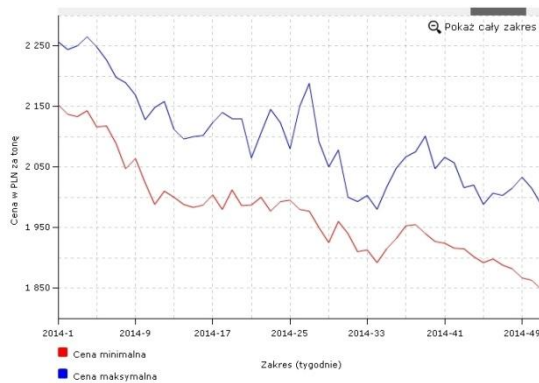
Rys. Ceny blach



Rys. Ceny profili

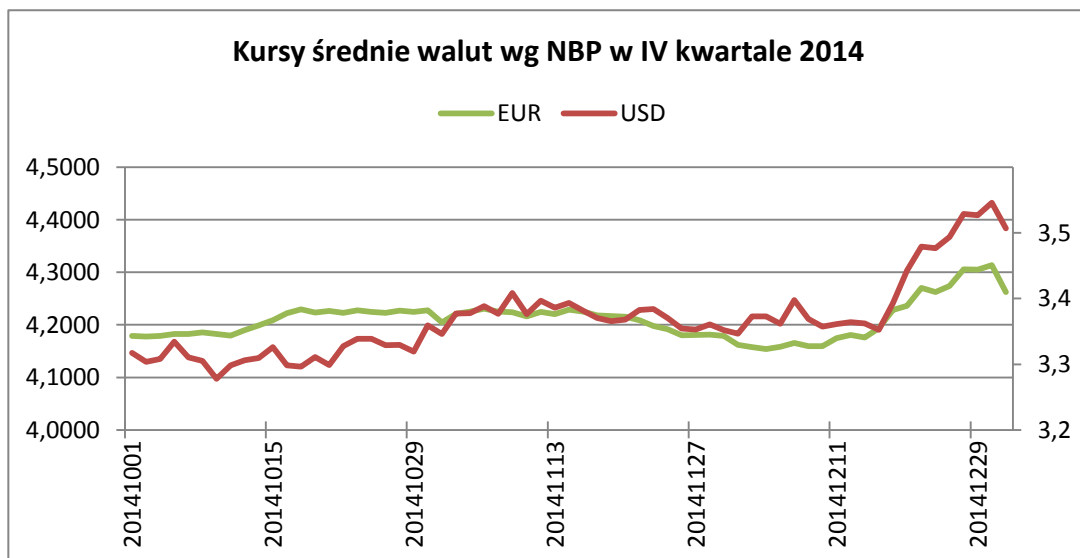


Rys. Ceny prętów



Źródło: [www.puds.pl](http://www.puds.pl)

Wspomniane powyżej wahania kursów walut miały negatywny wpływ na wyniki Spółki w IV kwartale 2014 roku, kiedy nastąpiło znaczne osłabienie polskiej waluty i dalsza tendencja wzrostowa kursów EUR i USD. To przełożyło się na wyższe ceny zakupu towarów z importu, a z drugiej strony utrudniło kompleksowe zabezpieczanie kursów na płatności za kupiony towar.



Źródło: dane z [www.nbp.pl](http://www.nbp.pl)



Pozytywny wpływ na wyniki Spółki miało zawarcie umów dzierżawy hal w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej. W 2015 roku podpisano dodatkowe umowy, dzięki czemu na dzień publikacji niniejszego raportu wszystkie hale w tej lokalizacji są wynajęte. Planuje się utrzymanie tych dzierżaw oraz pozyskanie dodatkowych najemców w Ostrowcu.

Pod koniec 2014 roku widoczne było wyraźne ożywienie na rynku nieruchomości i utrzymuje się ono również aktualnie. To pozwala sądzić, że ten rodzaj działalności Spółki będzie w kolejnych okresach przynosił zyski.

W roku bieżącym oczekiwane jest ożywienie na rynku stali. Eksperci szacują, że produkcja stali w Polsce wzrośnie o 2-3 procent, na świecie wzrost ten wyniesie 2 procent. Duże nadzieje na wzrost sprzedaży i obrotów budzi odradzające się budownictwo i planowane inwestycje związane z nową transzą dotacji unijnych. Dla pełnego ożywienia rynku konieczny będzie jednak zapowiadany i oczekiwany wzrost cen surowców i stali. Wzrost ten może być utrudniony ze względu na rozwijający się import z Ukrainy, Rosji, Białorusi, krajów UE, Indii czy Chin. Rosnąca konkurencja spowodować może konieczność obniżki cen przez krajowych producentów stali. Kluczowe dla wyników Spółki będzie miało jednak kształtowanie się poziomu marż.

## **19. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA**

W 2014 roku nie dokonywano zmian w zasadach zarządzania Spółką.

Istotną zmianą dotyczącą schematu organizacyjnego Spółki było przeniesienie zakładu produkcji zbrojeń w Bydgoszczy z ul. Glinki 144 na ul. Grunwaldzką 235. Oddział przy ul. Grunwaldzkiej 235 funkcjonował w 2014 roku jako stalowe centrum serwisowe, jednak finalnie od lipca 2014 roku nieruchomość ta zakwalifikowana została jako przeznaczona do sprzedaży. W związku z tym produkcję zbrojeń budowlanych przeniesiono do centrali firmy, a hale i biura przy ul. Grunwaldzkiej częściowo wynajęto.

## **20. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE**

Umowy z osobami zarządzającymi o rekompensacie z tytułu zwolnienia z zajmowanego stanowiska:

1. Wojciech Rybka- umowa z dnia 07.06.2004r.

Pracownikowi przysługuje odprawa w wysokości 12-miesięcznego wynagrodzenia z chwilą odwołania z funkcji Członka Zarządu lub wygaśnięcia mandatu.

2. Jakub Kufel – umowa z dnia 01.01.2003

Pracownikowi przysługuje odprawa w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia.

## **21. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Spółkę za 2014 rok przedstawiona została w sprawozdaniu finansowym w notcie nr 24.

## **22. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM TEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY**

Spółka, w ramach programów nabywania akcji własnych w latach poprzednich nabyła łącznie 1 808 741 sztuk akcji. Liczba akcji własnych uległa zmianie w wyniku procedury scalania akcji przeprowadzanej w 2014 roku. Scalenie akcji odbyło się na mocy uchwały nr 5 NWZ z dnia 22.09.2014r. i zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy z dnia 17.10.2014r. W związku z tym wartość nominalna akcji zwiększyła się z 1 zł do 5 zł, a łączna liczba akcji zmniejszyła się z 30 592 750 sztuk do 6 118 550 sztuk.

Struktura akcji po scaleniu jest następująca:

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

Niedobory scaleniowe w wysokości 2 574 sztuki powstałe w procesie scalenia akcji uzupełnione zostały kosztem praw akcyjnych wynikających z akcji własnych posiadanych przez Drozapol-Profil S.A. i zdeponowanych w Domu Maklerskim Erste Securities Polska S.A.

Po scaleniu akcji Spółka posiada 361 234 akcje własne uprawniające do 361 234 głosów na walnym zgromadzeniu. Udział akcji własnych w kapitale zakładowym wynosi 5,9%, a udział w głosach 4,3%.

## **23. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

W 2014 roku Spółka nie realizowała programu akcji pracowniczych.

## **24. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

**a) Data zawarcia przez Spółkę umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz okresie, na jaki umowa została zawarta.**

Umowę na badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok Spółka podpisała dnia 18.06.2014. z firmą HLB M2 Audyt Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie. Ta sama firma badała sprawozdania Spółki w roku 2013.

**b) łączna wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego w latach 2012-2013**

Sprawozdania za 2014 rok:

- 11 000 zł plus VAT za dokonanie przeglądu jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014r. do 30.06.2014r.,
- 4 000 zł plus VAT za dokonanie przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014r. do 30.06.2014r.,
- 19 500 zł plus VAT za przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2014 i jego ocenę.
- 4 500 zł plus VAT za przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 i jego ocenę.

Razem 39 000 zł plus VAT.

Sprawozdania za 2013 rok:

- 11 000 zł plus VAT za dokonanie przeglądu jednostkowego śródrocznego sprawozdania

- finansowego za okres 01.01.2013r. do 30.06.2013r.,
- 6 500 zł plus VAT za dokonanie przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013r. do 30.06.2013r.,
  - 19 500 zł plus VAT za przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2013 i jego ocenę.
  - 9 000 zł plus VAT za przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 i jego ocenę.
- Razem 46 000 zł plus VAT.

**c) Pozostała łączna wysokość wynagrodzenia z innych tytułów niż określone w powyższym punkcie w latach 2013-2014.**

- Nie dotyczy.

## **25. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO**

- a) Spółka przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który zamieszczony jest na stronie internetowej Spółki [www.drozapol.pl](http://www.drozapol.pl) w części Relacje inwestorskie – Dobre Praktyki.
- b) Wyjaśnienie do zasad ujętych w części I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

5. *„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE) uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”*

Spółka posiada Regulamin Wynagradzania, który określa jasne zasady naliczania poszczególnych składników wynagrodzeń, a w szczególności premii dla pracowników handlowych i produkcyjnych. Regulamin ten nie określa natomiast formy, struktury i poziomu wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Zgodnie z przepisami prawa, wynagrodzenie Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie, natomiast wynagrodzenie Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

12. *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.*

Odstępstwo dotyczy możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zdaniem Zarządu koszty takiego rozwiązania są nieproporcjonalnie wysokie w stosunku do małego zainteresowania akcjonariuszy uczestnictwem w walnych zgromadzeniach Drozapoli-Profil S.A., w związku z czym bezzasadne jest ich ponoszenie przez Spółkę. Zasady udziału w walnym zgromadzeniu reguluje Regulamin Walnego Zgromadzenia przyjęty przez akcjonariuszy, który nie dopuszcza uczestnictwa akcjonariuszy w walnym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- c) Wyjaśnienie do zasad ujętych w części II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zarząd Drozapol-Profil S.A. informuje, że nie spełnia punktu 9a w części II określającego, że Spółka na swojej stronie internetowej ma zamieszczać zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. Punkt ten jest następstwem braku stosowania zasady 10 w części IV Dobrych Praktyk, o czym mowa poniżej.

d) Wyjaśnienie do zasad ujętych w części IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Zarząd Drozapol-Profil S.A. informuje, że nie spełnia punktu 10 w części IV Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Zdaniem Zarządu koszty zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz zapisu obrad przebiegu obrad są nieproporcjonalnie wysokie w stosunku do małego zainteresowania akcjonariuszy uczestnictwem w walnych zgromadzeniach Drozapol-Profil S.A., w związku z czym bezzasadne jest ich ponoszenie przez Spółkę. Zasady udziału w walnym zgromadzeniu reguluje Regulamin Walnego Zgromadzenia przyjęty przez akcjonariuszy, który nie dopuszcza uczestnictwa akcjonariuszy w walnym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

e) Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych

W celu zapewnienia kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie, sporządzanie sprawozdań finansowych w Spółce odbywa się w sposób usystematyzowany.

Przygotowanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji przez Głównego Księgowego wyników zakończonego okresu sprawozdawczego. Sprawozdania finansowe oraz dane opisowe przygotowywane są przez zespół sprawozdawczy na podstawie zapisów w Księdze Głównej. Wszystkie czynności związane ze sporządzaniem sprawozdań finansowych są planowane i ustalany zostaje harmonogram działań wraz z przypisaniem odpowiedzialności za poszczególne zadania. Ponadto, sprawozdanie podlega formalnemu zatwierdzeniu przez Zarząd, audytora zewnętrznego i Radę Nadzorczą Spółki.

W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe, wykorzystując stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, zbudowaną w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości.

Dane w systemach komputerowych zabezpieczane są poprzez archiwizacje w serwerach oraz przez cykliczne archiwizowanie ich na nośnikach stałych takich jak CD-R, DVD-R, BD-R, zgodnie z wdrożonym Systemem Zarządzania Jakością ISO 9001:2009. Codziennie w dni robocze, gdy komputery są włączone do sieci, wykonywane są kopie zapasowe na dyskach, natomiast serwery dodatkowo zabezpieczają się nawzajem przez wzajemną archiwizację. Dane księgowe wprowadzone do systemów informatycznych są blokowane w miesięcznych odstępach czasowych, co uniemożliwia ich modyfikację. Ponadto system ERP posiada wbudowane kontrole systemowe uniemożliwiające dokonywanie działań w sposób nieautoryzowany. Kontrole użytkowników systemu dokonywane są także przez kierowników poszczególnych działów.

f) Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA
<b>Wojciech Rybka</b>	1 643 100	26,9%	2 903 100	33,6%
<b>Grażyna Rybka</b>	1 278 480	20,9%	2 538 480	29,4%

g) Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

h) Ograniczenia do wykonywania głosu

Zgodnie z § 26.1 Statutu Spółki, w Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć akcjonariusze osobiście, bądź przez pełnomocników.

Akcjonariusz, będący osobą fizyczną, może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone na piśmie lub w postaci elektronicznej w sposób określony w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz, nie będący osobą fizyczną, może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Prawo do reprezentowania akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną musi wynikać z okazanego przy sporządzaniu listy obecności właściwego rejestru, ewentualnie ciągu pełnomocnictw. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone na piśmie lub w postaci elektronicznej w sposób określony w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Osoba/osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza, nie będącego osobą fizyczną, powinny być uwidocznione w aktualnym odpisie z właściwego dla danego akcjonariusza rejestru.

Domniemywa się, że pełnomocnictwo potwierdzające prawo reprezentowania akcjonariusza na WZ jest zgodne z prawem i nie wymaga potwierżeń, chyba że jego autentyczność lub ważność budzi wątpliwości Przewodniczącego WZ.

Członek Zarządu i pracownik Spółki w ramach udzielonego pełnomocnictwa mogą być pełnomocnikami tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz posiadający akcje zwykłe na okaziciela może wykonać prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, jeśli na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia będzie akcjonariuszem Spółki oraz nie wcześniej niż po ogłoszeniu zwołania Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa złoży żądanie o wystawienie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje Spółki.

i) Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Statut Spółki przewiduje, że akcje serii A są akcjami imiennymi i uprzywilejowanymi w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pierwszeństwo nabycia akcji imiennych przysługuje pozostałym akcjonariuszom posiadającym akcje imienne, z zastrzeżeniem, iż w przypadku nabycia akcji przez więcej niż jednego akcjonariusza, każdemu z nich przysługuje prawo do nabycia równej ilości sprzedawanych akcji.

Zbycie, zastawienie i inne rozporządzenie akcją imienną wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Na wniosek akcjonariusza Rada Nadzorcza dokonuje zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela. Poza tym istnieją uwarunkowania dotyczące akcji serii D, wyemitowanych w latach 2004-2008 w ramach Programu Motywacyjnego dla kluczowych pracowników. Zgodnie z Regulaminem tego Programu, jeżeli w okresie dwóch lat od nabycia obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji beneficjent przestanie pracować lub współpracować ze Spółką, jest on zobowiązany do zrekompensowania Spółce poniesionych kosztów.

j) Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Zarząd Spółki składa się z jednego do czterech Członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną pięcioletnią kadencję. Rada Nadzorcza, powołując Członków Zarządu, rozstrzyga o pełnionej przez daną osobę funkcji w Zarządzie. Mandat członka Zarządu wygasa:

- z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej,

- w razie rezygnacji Członka Zarządu z pełnionej funkcji,
- w razie odwołania Członka Zarządu,
- w przypadku śmierci Członka Zarządu.

Mandat Członka Zarządu powołanego w trakcie trwania kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu. W przypadku Zarządu jednoosobowego, mandat Członka Zarządu powołanego w trakcie trwania kadencji wygasa w dniu, w którym wygasłby mandat poprzednich Członków Zarządu danej kadencji.

Członkowie Zarządu mogą składać oświadczenia oraz podpisywać w imieniu Spółki w następujący sposób:

- 1) jednoosobowo - Prezes Zarządu,
- 2) łącznie - dwaj Członkowie Zarządu lub Członek Zarządu z Prokurentem.

Zarząd jest organem kolegialnym, który kieruje całokształtem działalności Drozapol-Profil i reprezentuje Spółkę wobec osób trzecich. Zarząd działa na podstawie Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz przepisów prawa. Decyzje Zarządu podejmowane są w formie uchwał.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu a pod jego nieobecność wyznaczony Członek Zarządu. Do zakresu czynności Prezesa Zarządu należy w szczególności:

- koordynowanie i kierowanie pracami Zarządu,
- reprezentowanie Spółki wobec osób trzecich,
- informowanie Członków Zarządu o istotnych, bieżących sprawach i zagadnieniach, związanych z funkcjonowaniem Spółki,
- powoływanie i odwoływanie pracowników Spółki na stanowiska kierownicze,
- wydawanie zarządzeń, okólników itd.,
- kierowanie Spółką jako zakładem pracy w sprawach z zakresu prawa pracy.

W ramach podziału funkcji Członkowie Zarządu kierują podległymi jednostkami organizacyjnymi oraz rozstrzygają sprawy należące do ich właściwości i kontrolują ich wykonanie przez podległe im jednostki organizacyjne.

#### k) Opis zasad zmiany Statutu

Zgodnie z art. 430 § 1 KSH, zmiana Statutu wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej większością  $\frac{3}{4}$  głosów (art. 415 § 1 KSH). Zarząd w terminie trzech miesięcy od powzięcia uchwały zgłasza zmianę Statutu do Sądu Rejestrowego.

#### l) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

##### Zwołanie Walnego Zgromadzenia (WZ)

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym powyżej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 402<sup>1</sup>-402<sup>2</sup> KSH, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej [www.drozapol.pl](http://www.drozapol.pl). Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki [www.drozapol.pl](http://www.drozapol.pl) oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących, zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Wymogi formalne ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia określa art. 402<sup>2</sup> KSH. Zarząd, zwołując Walne Zgromadzenie, powinien uwzględnić, aby obrady odbywały się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu.

#### Uprawnienia WZ, zasady podejmowania uchwał oraz ich zaskarżanie

Walne Zgromadzenie jest uprawnione do podejmowania uchwał, o ile reprezentowane na nim akcje dają co najmniej 50% głosów w łącznej liczbie głosów wynikających ze 100% akcji. Jeżeli uchwała nie została podjęta z powodu braku quorum na kolejnym Walnym Zgromadzeniu o takim samym porządku obrad, które powinno się odbyć w ciągu 8 tygodni, do podjęcia uchwały wymagana jest obecność akcjonariuszy reprezentujących akcje dające co najmniej 30% głosów w łącznej liczbie głosów wynikających ze 100% akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks Spółek Handlowych lub Statut stanowią inaczej. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga uchwały WZ, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

Uchwały WZ umieszczane są w protokole sporządzonym przez notariusza. Mogą one być zaskarżane do Sądu w trybie i na warunkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

#### Sposób głosowania

Uchwały na WZ podejmowane są w sposób jawny, chyba że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych stanowią inaczej.

Głosowanie tajne zarządza się:

- przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów,
- nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub

- likwidatorów,
- w sprawach osobowych,
- na żądanie choćby jednego akcjonariusza,
- w innych przypadkach określonych w obowiązujących przepisach.

W przypadku, gdy liczba akcjonariuszy uprawnionych do głosowania wynosi minimum dwadzieścia, głosowanie odbywa się przy użyciu komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów, zapewniającego obliczanie głosów oddanych przez osoby uczestniczące w WZ, a w przypadku głosowania tajnego eliminującego identyfikację sposobu głosowania przez poszczególnych akcjonariuszy.

#### Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

- Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocników (art. 411 - 413 KSH).
- Każda akcja daje prawo do jednego głosu, z wyjątkiem akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (jedna akcja uprawnia do dwóch głosów) - § 9 Statutu.
- Walne Zgromadzenie jest uprawnione do podejmowania uchwał, o ile reprezentowane na nim akcje dają co najmniej 50% głosów w łącznej liczbie głosów wynikających ze 100% akcji. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie było uprawnione do podejmowania uchwał z powodu braku quorum, kolejne Walne Zgromadzenie zwołane w terminie ośmiu tygodni, o takim samym porządku obrad jest uprawnione do podejmowania uchwał, o ile reprezentowane na nim akcje dają co najmniej 30% głosów w łącznej liczbie głosów wynikających ze 100% akcji. - § 26 pkt 2-4 Statutu.
- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH).
- Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 KSH). Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 KSH, na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej).
- Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 KSH).
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH) lub przesłania mu listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną (art. 407 § 1<sup>1</sup> KSH).
- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii



- biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- Prawo żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
  - Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
  - Prawo żądania umieszczenia w protokole skrótu wystąpienia akcjonariusza oraz prawo złożenia do protokołu pisemnego oświadczenia akcjonariusza.
  - Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).
  - Prawo żądania tajnego głosowania (art. 420 § 2 KSH).
  - Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
  - Prawo zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia w przypadkach określonych w art. 422-427 KSH.
  - Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
  - Prawo do zbywania posiadanych akcji.
  - Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).
  - Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
  - Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinno być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).
  - Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH).
  - Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej 4/5 głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku, Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji, bądź sposób jej ustalenia. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej

4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

- Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

m) Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorujących

#### Skład Zarządu na dzień publikacji raportu rocznego:

Wojciech Rybka – Prezes Zarządu,  
Jakub Kufel – Wiceprezes Zarządu.

#### Prokurenci:

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

Prokurenci uprawnieni są do reprezentowania Spółki samoistnie lub łącznie z innym Prokurentem albo Członkiem Zarządu, co szczegółowo określają uchwały Zarządu o ich powołaniu.

#### Zasady działania Zarządu

Zarząd składa się z 1 do 4 Członków. Wybierany jest i odwoływany przez Radę Nadzorczą Spółki. Kadencja Zarządu trwa 5 lat.

Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją wobec osób trzecich. Sposób reprezentacji Spółki określa Statut, zgodnie z którym do oświadczeń woli umocowani są:

- 1) jednoosobowo - Prezes Zarządu,
- 2) łącznie - dwaj Członkowie Zarządu lub Członek Zarządu z Prokurentem.

Zarząd działa na podstawie Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz przepisów prawa. Do zakresu działania Zarządu należy prowadzenie wszelkich spraw nie zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki.

Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu lub inny wyznaczony Członek Zarządu. W posiedzeniach Zarządu mogą uczestniczyć z głosem doradczym Członkowie Rady Nadzorczej oraz inne zaproszone osoby.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

Uchwały Zarządu podejmowane są zwykłą większością głosów. W razie równej liczby głosów decyduje głos Prezesa, o ile uczestniczy on w posiedzeniu. Uchwały są ważne, jeżeli w posiedzeniu bierze udział co najmniej połowa składu Zarządu.

Zarząd może podjąć uchwałę poza posiedzeniem w trybie pisemnego głosowania, przy użyciu faxu lub poczty elektronicznej.

#### Skład Rady Nadzorczej:

Bożydar Dubalski – Przewodniczący,  
Tomasz Ziamek – Zastępca Przewodniczącego,

Robert Mikołaj Włosiński – Sekretarz,  
Andrzej Rona – Członek,  
Łukasz Świerzewski – Członek.

#### Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób. Powoływana jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na okres wspólnej dwuletniej kadencji. Akcjonariusze Wojciech Rybka i Grażyna Rybka mają prawo do powoływania i odwoływania po jednym członku Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej, wyznaczony przez tych akcjonariuszy, może być w każdym czasie przez nich odwołany. Z dniem wygaśnięcia ich uprawnień prawo odwołania powołanych przez nich Członków Rady Nadzorczej oraz powoływania kolejnych przechodzi na Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia i przepisów prawa.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór na działalnością Spółki a do jej kompetencji należy:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników oceny,
- sporządzanie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za ubiegły rok obrotowy,
- powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu,
- delegowanie Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację, albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- ustalanie warunków umów regulujących stosunek pracy lub inny stosunek prawny łączący Członków Zarządu ze Spółką,
- wyznaczanie, spośród swoich Członków, osoby upoważnionej do zawierania umów z Członkami Zarządu,
- ustalanie regulaminów tworzenia i wykorzystywania funduszy specjalnych,
- wybór biegłego rewidenta.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący Rady. Odbywają się one w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia Rady są protokołowane.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej Członków, w tym Przewodniczący lub Zastępca Przewodniczącego Rady, a wszyscy Członkowie zostali zaproszeni.

Podjęcie uchwały przez Radę następuje:

- przez bezpośrednie głosowanie na posiedzeniu,
- za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, z wyjątkiem uchwał, dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady,
- w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza Spółki pełni funkcję Komitetu Audytu.

## **26. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd Drozapol - Profil S.A. w składzie:

- Wojciech Rybka – Prezes Zarządu,
- Jakub Kufel - Wiceprezes Zarządu

oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego wybrany został zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident, dokonujący badania, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

## **27. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd Drozapol - Profil S.A. w składzie:

- Wojciech Rybka – Prezes Zarządu,
- Jakub Kufel - Wiceprezes Zarządu

oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową spółki Drozapol - Profil S.A. i jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

## **28. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

.....  
Wojciech Rybka  
Prezes Zarządu

.....  
Jakub Kufel  
Wiceprezes Zarządu

Bydgoszcz, 23.04.2015r.