

# Drozapol-Profil S.A.

## **RAPORT KWARTALNY Qsr 1/2024**

**Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej Drozapol-Profil S.A.  
za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r.  
zawierające kwartalną informację finansową  
dotyczącą Spółki dominującej**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE  
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Bydgoszcz, maj 2024

## 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.....	8
4.	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	9
5.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	10
II.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ –.....	12
	DROZAPOL - PROFIL S.A.....	12
1.	Jednostkowe wybrane dane finansowe.....	12
2.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans) .....	13
3.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	14
4.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	15
5.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	16
III.	INFORMACJA DODATKOWA.....	18
1.	Informacje o Spółce.....	18
2.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	20
3.	Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania.....	20
4.	Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	21
5.	Opis zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę... ..	24
6.	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu .....	24
7.	Informacje o wskaźnikach ilustrujących kondycję finansową emitenta .....	39
8.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w I kwartale 2024 roku .....	41
9.	Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2024 roku	44
10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w I kwartale 2024 roku	47
11.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	48
12.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów..	48
13.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	48
14.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	49
15.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	55
16.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	55
17.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	55
18.	Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość. ....	55
19.	Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych	55

20. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	56
21. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki .....	56
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 .....	56
23. 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 .....	56
24. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	56
25. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	56
26. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności .....	57
27. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, a mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta .....	57
28. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	57
29. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.....	58
30. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	58
31. Opis zmian organizacji Grupy kapitałowej emitenta.....	58
32. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	58
33. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	58
34. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczących poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	59
35. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	60
36. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym kwartale	60

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

## I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

### 1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
	w tys. zł		w tys. EURO	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 387	18 125	3 561	3 856
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-743	-1 037	-172	-221
III. Zysk (strata) netto	-697	-637	-161	-136
IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-697	-637	-161	-136
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 870	-2 676	1 127	-569
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	460	-1 625	106	-346
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 395	-3 071	-786	-653
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 935	-7 372	448	-1 568
<b>Stan na</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
IX. Aktywa, razem	84 493	86 031	19 645	19 786
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 406	14 247	3 117	3 277
XI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5 698	5 728	1 325	1 317
XII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	7 708	8 519	1 792	1 959
XIII. Kapitał własny	71 087	71 784	16 528	16 510
XIV. Kapitał akcyjny	30 593	30 593	7 113	7 036
	<b>od 01.01.2024 do 31.03.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>	<b>od 01.01.2024 do 31.03.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>
XV. Liczba akcji	6 118 550	6 118 550	6 118 550	6 118 550
XVI. Średnia ważona liczba akcji	6 118 550	6 118 550	6 118 550	6 118 550
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,11	-0,10	-0,03	-0,02
<b>Stan na</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
XVIII. Liczba akcji na dzień bilansowy	6 118 550	6 118 550	6 118 550	6 118 550
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	11,62	11,73	2,70	2,70

Porównywalne dane finansowe sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano według stanu na dzień 31.12.2023 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres 01.01.2023 - 31.03.2023 r.

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EURO przyjęto następujące zasady:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 31.03.2024 r. – 4,3009 zł/EURO oraz dla danych porównywalnych, obowiązującego na 31.12.2023 r.– 4,3480 zł/EURO.
- Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2024 roku i danych porównawczych pierwszego kwartału 2023 r., przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, odpowiednio 4,3211 zł/EURO i 4,7005 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 w okresie objętym sprawozdaniem jak i w okresie porównywalnym nie wystąpiły zdarzenia powodujące rozwodnienie zysku.

Wartość księgową na akcję ustalono, dzieląc kapitał własny przez liczbę akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy.

*(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)**Ewentualne różnice w wysokości 1 tys. zł przy sumowaniu wynikają z przyjętych zaokrągleń)***2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2023
	tys. zł		
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>39 586</b>	<b>39 556</b>	<b>39 153</b>
Wartości niematerialne	39	41	12
Rzeczowe aktywa trwałe	5 573	5 277	5 741
Nieruchomości inwestycyjne	32 264	32 264	31 676
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 710	1 974	1 724
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>44 907</b>	<b>46 475</b>	<b>57 796</b>
Zapasy	18 482	19 641	26 405
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 654	9 921	9 535
Należności z tytułu podatku CIT	0	0	81
Inne składniki aktywów obrotowych	562	107	896
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	11 804	12 336	1 943
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 405	4 470	18 936
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>84 493</b>	<b>86 031</b>	<b>96 949</b>

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2023
	tys. zł		
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy	30 593	30 593	30 593
Kapitał z aktualizacji wyceny	18 567	18 567	18 567
Zyski zatrzymane	21 963	22 660	29 402
<b>Kapitał własny przypisywany właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>71 123</b>	<b>71 820</b>	<b>78 562</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>-36</b>	<b>-36</b>	<b>-36</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>5 698</b>	<b>5 728</b>	<b>5 927</b>
Rezerwy długoterminowe	66	66	72
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 591	5 617	5 510
Leasing finansowy	0	0	315
Długoterminowe dotacje rządowe	41	45	30
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>7 708</b>	<b>8 519</b>	<b>12 496</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 303	4 820	11 051
Rezerwy krótkoterminowe	46	46	36
Leasing finansowy	315	333	161
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	3 293	1 226
Zobowiązania z tytułu CIT	21	3	0
Bieżące dotacje rządowe	23	24	22
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>84 493</b>	<b>86 031</b>	<b>96 949</b>

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>15 387</b>	<b>18 125</b>
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	13 679	16 428
<b>Wynik brutto na sprzedaży</b>	<b>1 708</b>	<b>1 697</b>
Koszty sprzedaży	1 032	1 404
Koszty ogólnego zarządu	1 533	1 472
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	114	142
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>-743</b>	<b>-1 037</b>
<b>Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych</b>	<b>24</b>	<b>0</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	371	264
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>-348</b>	<b>-773</b>
Podatek dochodowy	349	-136
<b>Wynik netto roku obrotowego</b>	<b>-697</b>	<b>-637</b>
<b>Inne dochody całkowite:</b>		
Inne dochody całkowite	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>-697</b>	<b>-637</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>	<b>-697</b>	<b>-637</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-697	-637
Udziałom niekontrolującym	0	0
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>	<b>-697</b>	<b>-637</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-697	-637
Udziałom niekontrolującym	0	0
<b>Zysk netto na 1 na akcję:</b>		
<b>Podstawowy</b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,10</b>
z działalności kontynuowanej	-0,11	-0,10
z działalności zaniechanej	0,00	0,00
<b>Rozwodniony</b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,10</b>
z działalności kontynuowanej	-0,11	-0,10
z działalności zaniechanej	0,00	0,00



(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

#### 4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
	tys. zł	tys. zł
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-348</b>	<b>-773</b>
<b>Korekty o pozycje</b>	<b>5 305</b>	<b>-1 849</b>
Amortyzacja	172	194
Odsetki i udziały w zyskach	-193	-226
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	17	-16
Korekty z tytułu strat (zysków) wartości godziwej	-134	0
Zmiana stanu zapasów	1 159	-258
Zmiana stanu należności	1 812	-2 606
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 477	1 067
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-5	-4
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>4 957</b>	<b>-2 622</b>
Odsetki otrzymane, zaliczane do działalności operacyjnej	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-87	-54
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 870</b>	<b>-2 676</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0	16
Zbycie aktywów finansowych	649	0
Otrzymane odsetki	276	329
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-465	-27
Nabycie aktywów finansowych	0	-1 943
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>460</b>	<b>-1 625</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Spląty kredytów i pożyczek	-3 293	-2 949
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-19	-19
Odsetki	-83	-103
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-3 395</b>	<b>-3 071</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 935</b>	<b>-7 372</b>
<b>Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 935</b>	<b>-7 372</b>
<b>Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>4 470</b>	<b>26 308</b>
<b>Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>6 405</b>	<b>18 936</b>

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)  
Ewentualne różnice w wysokości 1 tys. zł przy sumowaniu wynikają z przyjętych zaokrągleń)

## 5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

### SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2024 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitały przypisane właścicielom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024</b>	<b>30 593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 567</b>	<b>22 660</b>	<b>71 820</b>	<b>-36</b>	<b>71 784</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2024 roku</b>								
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku					-697	-697		-697
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku								
Razem całkowite dochody					-697	-697		-697
Przeniesienie do zysków zatrzymanych								
Łączne zmiany w kapitale własnym					-697	-697		-697
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2024</b>	<b>30 593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 567</b>	<b>21 963</b>	<b>71 123</b>	<b>-36</b>	<b>71 087</b>

### SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitały przypisane właścicielom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023</b>	<b>30 593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 567</b>	<b>30 039</b>	<b>79 199</b>	<b>-36</b>	<b>79 163</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2023 roku</b>								
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku					-7 379	-7 379		-7 379
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku								
Razem całkowite dochody					-7 379	-7 379		-7 379
Przeniesienie do zysków zatrzymanych								
Łączne zmiany w kapitale własnym					-7 379	-7 379		-7 379
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2023</b>	<b>30 593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 567</b>	<b>22 660</b>	<b>71 820</b>	<b>-36</b>	<b>71 784</b>

*(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)**Ewentualne różnice w wysokości 1 tys. zł przy sumowaniu wynikają z przyjętych zaokrągleń)***SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2023 ROKU**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitały przypisane właścicielom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023</b>	<b>30 593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 567</b>	<b>30 039</b>	<b>79 199</b>	<b>-36</b>	<b>79 163</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku</b>								
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku					-637	-637		-637
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku								
Razem całkowite dochody					-637	-637		-637
Przeniesienie do zysków zatrzymanych								
Łączne zmiany w kapitale własnym					-637	-637		-637
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2023</b>	<b>30 593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 567</b>	<b>29 402</b>	<b>78 562</b>	<b>-36</b>	<b>78 526</b>

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

### 1. Jednostkowe wybrane dane finansowe

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
	w tys. zł		w tys. EURO	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 280	18 137	3 536	3 859
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-584	-851	-135	-181
III. Zysk (strata) netto	-871	-702	-202	-149
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 431	1 009	794	215
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3	2	-1	0
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 205	-3 064	279	-652
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 633	-2 053	1 072	-437
<b>Stan na</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
VIII. Aktywa, razem	88 946	87 304	20 681	20 079
IX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 990	15 477	4 183	3 560
X. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5 662	5 673	1 316	1 305
XI. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	12 328	9 804	2 866	2 255
XII. Kapitał własny	70 956	71 827	16 498	16 520
XIII. Kapitał akcyjny	30 593	30 593	7 113	7 036
	<b>od 01.01.2024 do 31.03.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>	<b>od 01.01.2024 do 31.03.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>
XIV. Liczba akcji	6 118 550	6 118 550	6 118 550	6 118 550
XV. Średnia ważona liczba akcji	6 118 550	6 118 550	6 118 550	6 118 550
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,14	-0,11	-0,03	-0,02
<b>Stan na</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
XVII. Liczba akcji na dzień bilansowy	6 118 550	6 118 550	6 118 550	6 118 550
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	11,60	11,74	2,70	2,70

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 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2023
	tys. zł		
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>57 933</b>	<b>58 344</b>	<b>57 963</b>
Wartości niematerialne	39	41	12
Rzeczowe aktywa trwałe	5 111	5 277	5 741
Nieruchomości inwestycyjne	32 264	32 264	31 676
Inwestycje długoterminowe	18 810	18 810	18 810
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 709	1 952	1 724
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>31 013</b>	<b>28 960</b>	<b>39 388</b>
Zapasy	18 071	19 117	26 574
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 525	9 515	9 173
Należności z tytułu podatku CIT	0	0	100
Inne składniki aktywów obrotowych	561	105	892
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 856	223	2 649
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>88 946</b>	<b>87 304</b>	<b>97 351</b>
	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>
	tys. zł		
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>70 956</b>	<b>71 827</b>	<b>78 945</b>
Kapitał podstawowy	30 593	30 593	30 593
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 989	7 989	7 989
Zyski zatrzymane	32 374	33 245	40 363
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>17 990</b>	<b>15 477</b>	<b>18 406</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>5 662</b>	<b>5 673</b>	<b>5 923</b>
Rezerwy długoterminowe	66	66	72
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 555	5 562	5 506
Leasing finansowy	0	0	315
Długoterminowe dotacje rządowe	41	45	30
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>12 328</b>	<b>9 804</b>	<b>12 483</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 292	6 108	11 038
Rezerwy krótkoterminowe	46	46	36
Leasing finansowy	315	333	161
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4 652	3 293	1 226
Bieżące dotacje rządowe	23	24	22
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>88 946</b>	<b>87 304</b>	<b>97 351</b>

### 3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>15 280</b>	<b>18 137</b>
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	13 580	16 421
<b>Wynik brutto na sprzedaży</b>	<b>1 700</b>	<b>1 716</b>
Koszty sprzedaży	1 025	1 396
Koszty ogólnego zarządu	1 373	1 303
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	114	132
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>-584</b>	<b>-851</b>
<b>Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych</b>	<b>24</b>	<b>0</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-74	-7
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>-634</b>	<b>-858</b>
Podatek dochodowy	237	-156
<b>Wynik netto roku obrotowego</b>	<b>-871</b>	<b>-702</b>
<b>Inne dochody całkowite:</b>		
Inne dochody całkowite	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>-871</b>	<b>-702</b>
<b>Zysk netto na 1 na akcję:</b>		
<b>Podstawowy</b>	<b>-0,14</b>	<b>-0,11</b>
z działalności kontynuowanej	-0,14	-0,11
z działalności zaniechanej	0,00	0,00
<b>Rozwodniony</b>	<b>-0,14</b>	<b>-0,11</b>
z działalności kontynuowanej	-0,14	-0,11
z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 118 550	6 118 550
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 118 550	6 118 550

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

#### 4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
	tys. zł	
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-634</b>	<b>-858</b>
<b>Korekty o pozycje</b>	<b>4 065</b>	<b>1 867</b>
Amortyzacja	171	194
Odsetki i udziały w zyskach	135	83
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-16
Zmiana stanu zapasów	1 046	-279
Zmiana stanu należności	1 534	-2 526
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 184	4 415
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-5	-4
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>3 431</b>	<b>1 009</b>
Odsetki otrzymane, zaliczane do działalności operacyjnej	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 431</b>	<b>1 009</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0	16
Otrzymane odsetki	0	13
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-3	-27
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3</b>	<b>2</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek, zaliczone do działalności finansowej	4 600	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-3 293	-2 949
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-19	-19
Odsetki	-83	-96
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 205</b>	<b>-3 064</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>4 633</b>	<b>-2 053</b>
<b>Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>4 633</b>	<b>-2 053</b>
<b>Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>223</b>	<b>4 702</b>
<b>Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>4 856</b>	<b>2 649</b>

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej  
Ewentualne różnice w wysokości 1 tys. zł przy sumowaniu wynikają z przyjętych zaokrągleń)

## 5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

### SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2024

#### ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024</b>	<b>30 593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 989</b>	<b>33 245</b>	<b>71 827</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2024 roku</b>						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku					-871	-871
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku						
Razem całkowite dochody					-871	-871
Przeniesienie do zysków zatrzymanych						
Łączne zmiany w kapitale własnym					-871	-871
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2024</b>	<b>30 593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 989</b>	<b>32 374</b>	<b>70 956</b>

### SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2023

#### ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023</b>	<b>30 593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 989</b>	<b>41 065</b>	<b>79 647</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2023 roku</b>						
Dywidendy						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku					-7 820	-7 820
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku						
Razem całkowite dochody					-7 820	-7 820
Przeniesienie do zysków zatrzymanych						
Łączne zmiany w kapitale własnym					-7 820	-7 820
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2023</b>	<b>30 593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 989</b>	<b>33 245</b>	<b>71 827</b>



(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej  
Ewentualne różnice w wysokości 1 tys. zł przy sumowaniu wynikają z przyjętych zaokrągleń)

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2023  
ROKU**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023</b>	<b>30 593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 989</b>	<b>41 065</b>	<b>79 647</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku</b>						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku					-702	-702
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku						
Razem całkowite dochody					-702	-702
Przeniesienie do zysków zatrzymanych						
Łączne zmiany w kapitale własnym					-702	-702
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2023</b>	<b>30 593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 989</b>	<b>40 363</b>	<b>78 945</b>

### III. INFORMACJA DODATKOWA

#### 1. Informacje o Spółce

Firma:	Drozapol - Profil S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres:	ul. Toruńska 298a, 85-880 Bydgoszcz, Polska
Adres korespondencyjny:	jw.
Numery telekomunikacyjne:	Tel. (052) 326-09-00
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.drozapol.pl">www.drozapol.pl</a>
REGON:	090454350
NIP:	554-00-91-670
KRS:	0000208464

Spółka powstała w 1993 roku w wyniku fuzji dwóch przedsiębiorstw: „Drozapol” i „Profil”. Jednostka dominująca prowadzi działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi oraz świadczy usługi w zakresie obróbki metali. Drozapol-Profil S.A. specjalizuje się w następujących asortymentach: blachy gorącowałcowane i zimnowałcowane, pręty, kształtowniki, kątowniki, rury, profile. Spółka zaopatruje się w hutach na terenie Polski oraz dokonuje importu stali. W celu uatrakcyjnienia oferty, Spółka świadczy również usługi transportowe. Od kilku lat prężnie działa także w segmencie dzierżawy nieruchomości własnych.

Drozapol - Profil S.A. rozpoczęła działalność jako spółka cywilna, w 2001 r. przekształciła 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 6 118 550. Wartość nominalna akcji wynosi 5 zł.

10 marca 2009 r. 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 firmy Drozapol-Profil S.A. mieści się w Bydgoszczy przy ul. Toruńskiej 298a.

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

Spółka ma następujący oddział:

- Oddział Bydgoszcz - Osowa Góra, woj. kujawsko-pomorskie, 85-438 Bydgoszcz, ul. Grunwaldzka 235.

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

Spółka w swojej ofercie posiada następujący asortyment:

#### Profile i rury:

- profile czarne (kształtowniki zamknięte) o długości do 12 m i grubościach ścianek 1,5-12 mm (handel):
  - ✓ kształtowniki kwadratowe (15x15 mm - 250x250 mm),
  - ✓ kształtowniki prostokątne – (30x15 mm - 250x150 mm),
- rury konstrukcyjne ze szwem – (21,3 mm -273 mm),
- rury przewodowe – (21,3 mm -273 mm),
- rury ocynkowane,
- rury bez szwu.

#### Pręty:

- pręty i walcówki okrągłe żebrowane (średnice 6-32 mm),
- pręty okrągłe gładkie, walcówki i druty (średnica 5,5-80 mm),
- pręty płaskie i kwadratowe (szerokości 10-150 mm),
- siatki zgrzewane, maty budowlane.

#### Wyroby płaskie:

- blachy i taśmy gorącowalcowane cienkie (grubości 2-6 mm),
- blachy gorącowalcowane grube (grubości 6-120 mm),
- blachy i taśmy zimnowalcowane (grubości 0,5-3 mm),
- blachy ocynkowane ogniowo i elektrolitycznie (grubości 0,5-3 mm).

#### Kształtowniki gorącowalcowane:

- ceowniki zwykłe i ekonomiczne (rozmiary 50-300 mm),
- kątowniki równoramienne (20-150 mm),
- dwuteowniki zwykłe, ekonomiczne i szeroko stopowe (rozmiary 80-550 mm),
- płaskowniki.

#### Pozostałe towary (złom, inne).

Ponadto Spółka świadczy następujące usługi: transportowe, dzierżawy, cięcia stali, ważenia, składowania i inne.

## 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

W skład Grupy kapitałowej na dzień 31.03.2024 r. wchodził Drozapol-Profil S.A. jako Spółka dominująca oraz Spółka zależna:

- **DP Invest Sp. z o.o.**

ul. Toruńska 298a

85-880 Bydgoszcz

PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi

KRS: 0000433510 XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Bydgoszczy

- Główny przedmiot działalności to wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi oraz kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz handel wyrobami hutniczymi
- Spółka zależna założona 18.09.2012 r.
- Kapitał podstawowy spółki wynosi 18.810 tys. zł.
- 100% udziałowcem spółki jest Drozapol-Profil S.A.

Powyższe podmioty 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,
- **Jordan Madej** - V-ce Prezes Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

- **Robert Mikołaj Włosiński** - Przewodniczący,
- **Aneta Rybka** - V-ce Przewodnicząca,
- **Magdalena Żebrowska** - Sekretarz,
- **Marcin Hanyżewski** - Członek,
- **Krzysztof Matela** - Członek.

Prokurenci na dzień sporządzenia sprawozdania:

- **Grażyna Rybka** - prokura samoistna,
- **Tomasz Ziamek** - prokura łączna,
- **Marek Wełnowski** - 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	2 224 102	36,35%	3 484 102	40,33%
Grażyna Rybka	1 708 383	27,92%	2 968 383	34,36%
<b>Razem</b>	<b>3 932 485</b>	<b>64,27%</b>	<b>6 452 485</b>	<b>74,69%</b>
<b>łącznie</b>	<b>6 118 550</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 638 550</b>	<b>100,00%</b>
w tym akcje własne	402 655	6,58%	402 655	4,66%

Zgodnie z umową darowizny z dnia 25.01.2024 r. Spółka zależna DP Invest Sp. z o.o. nabyła 1 000 akcji od Pana Wojciecha Rybka.

Akcjonariat - stan na dzień 31.03.2024 r.:

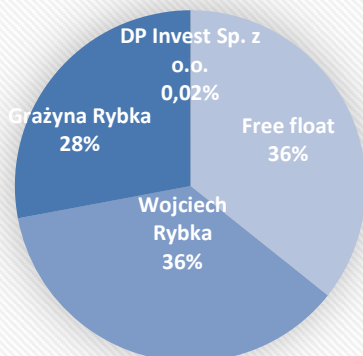
Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA	Zmiana liczby akcji w stosunku do poprzedniego roku
Wojciech Rybka	2 224 102	36,35%	3 484 102	40,33%	- 1 000
Grażyna Rybka	1 708 383	27,92%	2 968 383	34,36%	Bez zmian
DP Invest SP. z o.o.**	1 000	0,02%	1 000	0,01%	+ 1 000
Akcje własne	0	0,00%	0	0,00%	Bez zmian
Free float	2 185 065	35,71%	2 185 065	25,29%	Bez zmian
<b>łącznie</b>	<b>6 118 550</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 638 550</b>	<b>100,00%</b>	

\*\*Zgodnie z art. 364 § 2 w zw. z art. 362 § 4 Ksh Spółka zależna nie wykonuje prawa głosu z posiadanych 1 000 akcji Spółki, uprawniających do 1 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

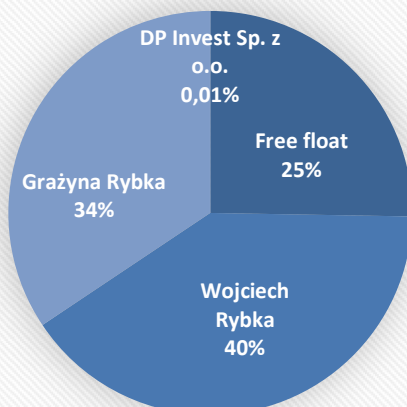
(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

## Struktura kapitału zakładowego



## Struktura głosów na WZ



W dniu 05.02.2024 r. Spółka przekazała do wiadomości publicznej informację dotyczącą zamiaru podjęcia działań mających na celu przeprowadzenie procesu nabycia akcji własnych przez Spółkę, polegającego między innymi na ogłoszeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki (raport bieżący 2/2024). W związku z tym zostało zawarte przez Drozapol-Profil S.A. z DP Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, Spółką zależną Spółki, Panem Wojciechem Rybką oraz Panią Grażyną Rybką – głównymi Akcjonariuszami Spółki, porozumienie w rozumieniu art. 87 ust 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie Publicznej”) dotyczącego nabywania akcji Spółki oraz zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu Spółki, przy czym Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa nie będzie wykonywać praw głosu z akcji własnych („Porozumienie”). Porozumienie miało na celu przeprowadzenie Wezwania, przymusowego wykupu akcji Spółki od pozostałych Akcjonariuszy Spółki,

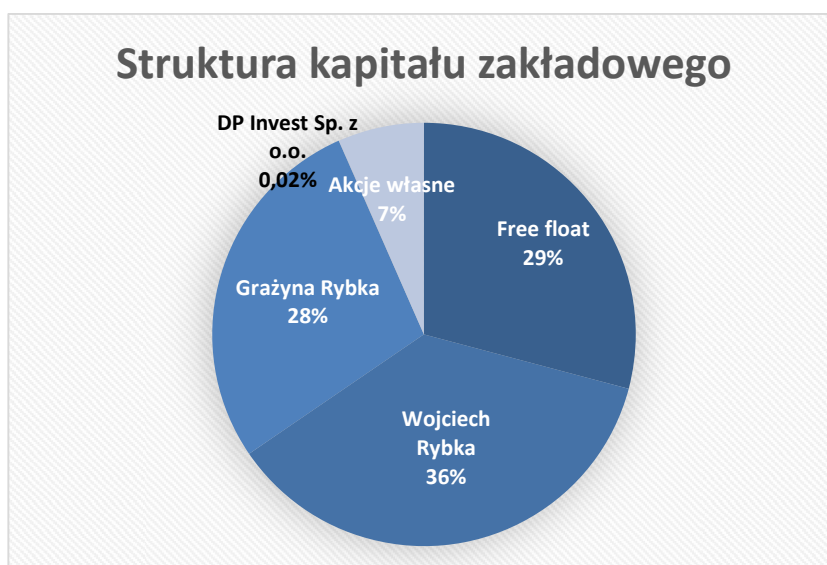
zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, jeżeli będzie to możliwe oraz wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonego przez GPW, zgodnie z art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej (raport bieżący 3/2024). W dniu 29 lutego br. zostało ogłoszone wezwanie. Tego samego dnia w imieniu Spółki Dom Maklerski z którym Spółka zawarła umowę ogłosił rozpoczęcie procesu skupu akcji. Dnia 13.03.2024 r. zostało opublikowane Stanowisko Zarządu Spółki dotyczące ww. wezwania (raport bieżący 6/2024). W dniu 18 kwietnia 2024 r. w wyniku rozliczenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółka nabyła 402 655 zdematerializowanych akcji własnych na okaziciela Spółki, reprezentujących łącznie ok. 6,58 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 402 głosów stanowiących ok. 4,66 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (raporty bieżące 10/2024, 11/2024).

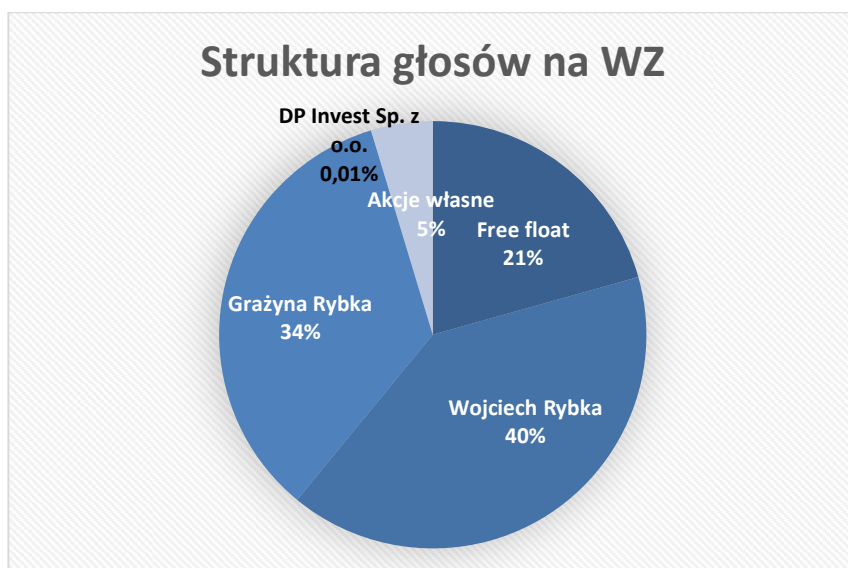
#### Akcjonariat - stan na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania:

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA	Zmiana liczby akcji w stosunku do poprzedniego roku
Wojciech Rybka	2 224 102	36,35%	3 484 102	40,33%	- 1 000
Grażyna Rybka	1 708 383	27,92%	2 968 383	34,36%	Bez zmian
DP Invest SP. z o.o.**	1 000	0,02%	1 000	0,01%	+ 1 000
Akcje własne*	402 655	6,58%	402 655	4,66%	+ 402 655
Free float	1 782 410	29,13%	1 782 410	20,63%	- 402 655
<b>łącznie</b>	<b>6 118 550</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 638 550</b>	<b>100,00%</b>	

\*Zgodnie z art. 364 § 2 Ksh Spółka nie wykonuje prawa głosu z 402 655 akcji własnych Spółki, uprawniających do 402 655 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

\*\*Zgodnie z art. 364 § 2 w zw. z art. 362 § 4 Ksh Spółka zależna nie wykonuje prawa głosu z posiadanych 1 000 akcji Spółki, uprawniających do 1 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki





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

Według wiedzy Zarządu Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, 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 liczby akcji w stosunku do poprzedniego roku
<b>Wojciech Rybka</b>	Prezes Zarządu	2 224 102	11 120 510	- 1 000
<b>Grażyna Rybka</b>	Prokurent	1 708 383	8 541 915	Bez zmian
<b>Razem</b>		<b>3 932 485</b>	<b>19 662 425</b>	<b>Bez zmian</b>

#### 6. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.



**Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF**

Sprawozdanie Finansowe Drozapol-Profil S.A. za I kwartał 2024 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 2005 r.

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**

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy są w całości eliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

**Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności**

Grupa Kapitałowa 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, Grupa 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 Spółek z Grupy, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu. Wynik segmentu jest różnicą między przychodami a kosztami segmentu.

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

Z uwagi na to, iż koszty opracowania informacji o przychodach klientów zewnętrznych w odniesieniu do każdego produktu, towaru czy usługi byłyby nadmierne, emitent nie przedstawia w sprawozdaniu tych informacji.

#### **Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

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.

#### **Koszty finansowanie zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego, jeśli występują, są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułów utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Oprogramowanie komputerowe bezpośrednio związane z funkcjonowaniem określonego sprzętu informatycznego jest wykazywane w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową według stawek odzwierciedlających szacowane okresy użytkowania, a kończy się w miesiącu zrównania odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową.

Stosowane stawki amortyzacyjne:

Grunty	-	nie amortyzowane,
Budynki i budowle	-	od 3 do 40 lat,
Urządzenia techniczne i maszyny	-	od 2 do 15 lat,
Środki transportu	-	od 2 do 7 lat,

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

Pozostałe - od 2 do 10 lat.

Grupa ujmuje jednorazowo w kosztach wartość zakupionych aktywów trwałych o wartości jednostkowej nieprzekraczającej 10 000 zł, z wyłączeniem urządzeń technicznych, które amortyzowane są w okresie ekonomicznej użyteczności.

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 Grupa 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.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

### **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 nie dłuższy niż 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 Grupę, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą użytkowane przez więcej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne.

### **Leasing**

#### *Grupa jako leasingobiorca*

Dla każdej umowy Grupa podejmuje decyzję, czy umowa jest lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Grupie czy Grupa ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Grupa ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe. Grupa amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania (według stawek stosowanych jak dla własnych środków trwałych) lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Na dzień rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych. Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Grupa stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu. Prawo użytkowania wieczystego gruntów jest przez Grupę oceniane jako leasing zgodnie z MSSF 16 i jako taki zostało potraktowane. Okres leasingu dla takich praw jest oceniany na ogólnych zasadach, przy czym ewentualny plan sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nie jest uwzględniany w określaniu okresu umowy leasingowej. Prawo użytkowania wieczystego gruntów jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji aktywa z tytułu prawa do użytkowania, nieruchomościach inwestycyjnych i zapasach.

**Grupa jako leasingodawca**

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

**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 do odzyskania. Wartość do odzyskania 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 trwale przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwale (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 przeznaczone 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 na moment początkowego ujęcia wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji.

Natomiast na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne są wyceniane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej odzwierciedla warunki rynkowe na dzień bilansowy. Przy przeniesieniu nieruchomości zajmowanej przez właściciela do nieruchomości inwestycyjnych wykazywanych w wartości godziwej jednostka stosuje MSR 16 aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

nieruchomości. Ustaloną na ten dzień różnicę między wartością bilansową nieruchomości a jej wartością godziwą jednostka traktuje w taki sam sposób jak przeszacowanie zgodnie z MSR 16 Środki trwałe. Standard MSR 40 nakazuje zwiększenie dotychczasowej wartości bilansowej nieruchomości odnieść bezpośrednio w kapitał z aktualizacji wyceny. Przy późniejszym zbyciu nieruchomości inwestycyjnej kapitał z aktualizacji wyceny zawarty w kapitale własnym przenosi się do zysków zatrzymanych. Z kolei 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.

### **Aktywa finansowe**

Klasyfikacja aktywów finansowych opiera się na modelu biznesowym Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz na charakterystyce wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla tego składnika aktywów. Grupa wszystkie istotne pozycje aktywów finansowych, tj. inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia do wartości godziwej przez wynik finansowy.

#### *Klasyfikacja aktywów finansowych*

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

#### *Wycena na moment początkowego ujęcia*

W momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

#### *Zaprzestanie ujmowania*

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji, gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

#### *Wycena po początkowym ujęciu*

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

*Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności,
- środki pieniężne i ekwiwalenty,
- pożyczki udzielone

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe”.

*Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe”.

*Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

W momencie początkowego ujęcia Grupa może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument

kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego.

Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

#### *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa klasyfikuje:

- pochodne instrumenty finansowe,
- obligacje,
- akcje/udziały przeznaczone do obrotu

#### **Wartość godziwa**

Wartość godziwa to cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania z transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach pomiędzy uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Wycena do wartości godziwej została podzielona na 3 grupy/poziomy hierarchii w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom pierwszy – dane wejściowe na poziomie pierwszym są cenami notowanymi na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których spółka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom drugi- dane wejściowe na poziomie drugim to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie pierwszym, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązań pośrednio lub bezpośrednio,
- poziom trzeci – dane wejściowe na poziomie trzecim to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W przypadku istotnych szacunków wartości godziwej, hierarchia poziomów wyceny do wartości godziwej została zaprezentowana w poszczególnych notach.



**Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia oraz 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.

Rozchód i wycena zapasów ujmowane są metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO) Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych (w koszty operacyjne własne sprzedaży) lub zbiorczych w odniesieniu do pogrupowanych podobnych lub powiązanych ze sobą pozycji.

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową.

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 przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, pomniejszając jednocześnie o odpisy z tytułu utraty wartości.

Emitent wyceniając rezerwę na straty na kwotę równą przewidywanym długotrwałym stratom kredytowym w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług stosuje podejście uproszczone. Jednostka ocenia ryzyko lub prawdopodobieństwo wystąpienia straty kredytowej, uwzględniając możliwość wystąpienia straty kredytowej oraz możliwość niewystąpienia straty kredytowej, nawet jeżeli prawdopodobieństwo wystąpienia strat kredytowych jest bardzo niskie. Jednostka wycenia oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentów finansowych w sposób uwzględniający nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych wyników, wartość pieniądza w czasie oraz racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

*(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)*

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

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-1R.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne 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.

Środki o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują środki pieniężne na rachunkach ZFRON, ZFŚS oraz rachunkach VAT przeznaczonych do rozliczeń w ramach mechanizmu podzielonej płatności.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Grupa 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.

### **Dotacje i pomoc rządowa**

Dotacje rządowe ujmuje się pod warunkiem, że istnieje wystarczająca pewność, iż jednostka spełni warunki z związane z dotacjami i dotacje będą otrzymane.

Świadczenia w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych traktuje się jako dotację rządową.

Dotacje do aktywów udzielane na zakup składnika aktywów trwałych, ujmuje się w bilansie jako przychód przyszłych okresów i rozlicza w czasie jako pozostały przychód operacyjny równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych środków. Główną pozycję bilansową stanowią rozliczane w czasie przychody związane z rzeczowymi aktywami trwałymi finansowanymi ze środków pochodzących z dotacji, w tym z Funduszy Strukturalnych, PHARE oraz ze środków Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych oraz ZUS.

**Kapitał zakładowy** jest ujmowany w bilansie w wysokości określonej w Statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

**Koszty emisji:** Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają wartość 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 błędów, w następstwie których nie można uznać sprawozdań za ten rok lub lata poprzednie za rzetelne i jasno przedstawiające sytuację finansową i majątkową Grupy, to kwotę korekty błędu odnosi się na kapitał własny w pozycji zyski zatrzymane.

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 do zysków zatrzymanych.

### **Zobowiązania finansowe**

#### *Wycena na moment początkowego ujęcia*

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.

#### *Wycena po początkowym ujęciu*

Na dzień bilansowy, jednostka wycenia zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, wycenianych wg wartości godziwej.

Do zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu zalicza się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty bankowe, pożyczki, papiery dłużne.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

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

Przychody i koszty są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej. Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

**Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania**

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), 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.

**Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółkach Grupy 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.

Grupa 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.

**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 nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczone jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne.

### **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 wypływu środków uosabiających straty ekonomiczne jest znikome. W przypadku oceny prawdopodobieństwa na poziomie 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**

MSSF 15 Przychody z umów z klientami ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem jednostki przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Zasadą standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klienta w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia, które spodziewa się otrzymać w zamian za towary i usługi.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że większość umów z klientami zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia - sprzedaż towaru. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów są rozpoznawane w momencie przekazania nabywcy istotnych ryzyk i korzyści związanych z ich

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

posiadaniem. Najczęściej moment ten określa się na podstawie dowodu dostawy, który ujawnia moment dostawy na wskazane przez zamawiającego miejsce dostawy.

W ocenie Grupy opisane wyżej czynniki pozostają bez wpływu na wynik finansowy.

### **Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**

Grupa 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.

### **Odsetki**

Przychody powstające w wyniku użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów Grupy 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 osiąganey z tytułu użytkowania aktywów.

### **Dywidendy**

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

## **7. Informacje o wskaźnikach ilustrujących kondycję finansową emitenta**

I kwartał 2024 r. w Spółce dominującej zakończył się wynikiem na sprzedaży po uwzględnieniu kosztów sprzedaży oraz ogólnozakładowych w wysokości -698 tys. zł. Strata netto za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. wyniosła -871 tys. zł.

Szczegółowe zestawienie dla jednostki dominującej przedstawiono w poniższej tabeli:

DANE JEDNOSTKOWE		I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana
<b>Rentowność sprzedaży</b>	zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	-4,6%	-5,4%	0,8%
<b>Rentowność operacyjna</b>	zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży	-3,8%	-4,7%	0,9%
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	-5,7%	-3,9%	-1,8%
<b>ROE</b>	zysk netto / kapitał własny	-1,2%	-0,9%	-0,3%
<b>ROA</b>	zysk netto / aktywa ogółem	-1,0%	-0,7%	-0,3%

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

W kwartale I 2024 r. Grupa kapitałowa osiągnęła wynik na sprzedaży po odjęciu kosztów sprzedaży oraz ogólnozakładowych na poziomie -857 tys. zł, a strata netto wyniosła -697 tys. zł.

Skonsolidowane wskaźniki rentowności zaprezentowano poniżej:

DANE SKONSOLIDOWANE		I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana
<b>Rentowność sprzedaży</b>	zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	-5,6%	-6,5%	0,9%
<b>Rentowność operacyjna</b>	zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży	-4,8%	-5,7%	0,9%
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	-4,5%	-3,5%	-1,0%
<b>ROE</b>	zysk netto / kapitał własny	-1,0%	-0,8%	-0,2%
<b>ROA</b>	zysk netto / aktywa ogółem	-0,8%	-0,7%	-0,1%

W Jednostce dominującej cykl konwersji gotówki w stosunku do stanu na dzień 31.03.2023 r. uległ skróceniu z 139 do 130 dni. Na zmianę o 9 dni wpływ miał przede wszystkim spadek cyklu obrotu zapasami, który zmalał o 21 dni (z 131 na 110 dni). Cykl obrotu należności uległ wydłużeniu o 13 dni i wyniósł na koniec 31.03.2024 r. 46 dni. Cykl obrotu zobowiązań zwiększył się o 1 dzień i wyniósł 26 dni. Wskaźnik rotacji środków pieniężnych nie wpływa negatywnie na sytuację płatniczą Spółki, jej zdolność do terminowej spłaty zobowiązań, czy wystąpienie innych negatywnych czynników.

DANE JEDNOSTKOWE		31.03.2024	31.03.2023	Zmiana
<b>Wskaźnik bieżącej płynności</b>	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	2,5	3,2	-0,7
<b>Wskaźnik szybkiej płynności</b>	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące	1,0	1,0	0,0
<b>Cykl obrotu zapasów w dniach</b>	(przeciętny zapas * liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	110	131	-21
<b>Cykl obrotu należności w dniach</b>	(przeciętny stan należności handlowych * liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	46	33	13
<b>Cykl obrotu zobowiązań w dniach</b>	(średni stan zobowiązań handlowych * liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	26	25	1
<b>Cykl konwersji gotówki</b>	wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań	130	139	-9



W Grupie kapitałowej, cykl konwersji gotówki na dzień 31.03.2024 r. w stosunku do stanu na 31.03.2023 r. uległ skróceniu z 142 do 136 dni. Cykl obrotu należnościami wyniósł 47 dni, co oznacza, że uległ wydłużeniu o 12 dni. Cykl obrotu zobowiązań uległ skróceniu o 1 dzień i na koniec 31.03.2024 r. wyniósł 22 dni. Na zmianę cyklu konwersji gotówki miał również spadek cyklu obrotu zapasami, który zmalał o 19 dni (z 130 na 111 dni).

DANE SKONSOLIDOWANE		31.03.2024	31.03.2023	Zmiana
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	5,8	4,6	1,2
Wskaźnik szybkiej płynności	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące	3,4	2,5	0,9
Cykl obrotu zapasów w dniach	(przeciętny zapas*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	111	130	-19
Cykl obrotu należności w dniach	(przeciętny stan należności handlowych* liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	47	35	12
Cykl obrotu zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań handlowych*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	22	23	-1
Cykl konwersji gotówki	wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań	136	142	-6

Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł w Grupie kapitałowej 5,8, co dowodzi temu, że Spółki w Grupie kapitałowej nie miały problemów ze spłatą swoich zobowiązań, co również potwierdza stabilność finansową Grupy kapitałowej. W ujęciu jednostkowym wskaźnik ten wyniósł 2,5. Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł dla danych jednostkowych 1,0, a skonsolidowanych 3,4.

Jednostka dominująca w całym okresie sprawozdawczym miała zapewnione finansowanie w banku PKO BP S.A. oraz w mBank S.A. W ramach zarządzania płynnością Jednostka dominująca korzysta niezmiennie z faktoringu należności w mFaktoring S.A. W kwietniu br. Spółka podpisała aneks zmniejszający kwotę limitu faktoringu należności z 6,0 mln zł do 3,0 mln zł.

## 8. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w I kwartale 2024 roku

Zarówno Jednostka dominująca, jak i Spółka zależna po I kwartale 2024 roku wygenerowały ujemne wyniki na poziomie sprzedaży netto. Spółka dominująca wygenerowała wynik brutto na sprzedaży w wysokości 1 700 tys. zł, a po odjęciu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu wynik wyniósł - 698 tys. zł. W Grupie kapitałowej wynik brutto na sprzedaży osiągnął poziom 1 708 tys. zł, a po odjęciu kosztów wyniósł - 857 tys. zł. Na prezentowany wynik Spółek w Grupie w I kwartale 2024 roku wpływ miał przede wszystkim utrzymujący się spadek cen, marż oraz popytu. Nadal obserwujemy dalsze spowolnienie na rynkach, zarówno pod względem gospodarczym, jak i bezpośrednio na rynku budowlanym i wyrobów hutniczych. Zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

odnotowano kolejny spadek poziomu przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do I kwartału 2023 – kolejno o 16% i 15%. Marża brutto w I kwartale 2024 roku zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym wyniosła 11%. W dalszym ciągu trzymający się niski poziom cen, marż oraz marżm na rynku wyrobów hutniczych odnotowany w I kwartale 2024 r. odegrał kluczową rolę w wynikach Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie. Wynik netto za I kwartał 2024 r. był ujemny zarówno dla Spółki dominującej (wyniósł – 871 tys. zł.), jak i w Grupie kapitałowej (wyniósł – 697 tys. zł). Jednostka dominująca wygenerowała dodatnie saldo na różnicach kursowych, które za I kwartał 2024 r. wyniosło +23 tys. zł. W Spółce zależnej DP Invest Sp. z o.o. różnice kursowe nie występowały.

Rys. Kurs EUR/PLN



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

*(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)**Ewentualne różnice w wysokości 1 tys. zł przy sumowaniu wynikają z przyjętych zaokrągleń)*

Rys. Kurs USD/PLN

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

Struktura bilansu w Grupie kapitałowej wg stanu na dzień 31.03.2024 r. w stosunku do struktury bilansu na dzień 31.03.2023 r. przedstawiała się następująco:

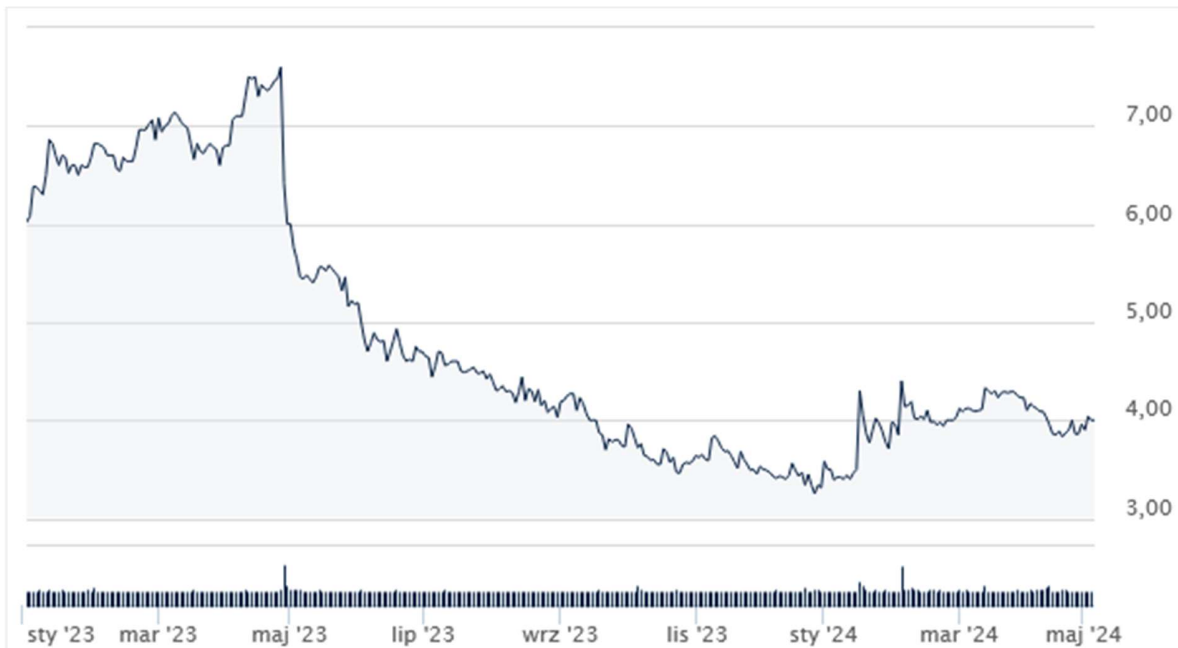
Aktywa trwałe w strukturze wynoszą 47% aktywów ogółem, a aktywa obrotowe 53%. Struktura jest niemalże porównywalna jak na koniec I kwartału ubiegłego roku. Aktywa trwałe na dzień 31.03.2024 r. wynosiły 39 586 tys. zł (433 tys. wyższe niż na dzień 31.03.2023 r.), a aktywa obrotowe wyniosły na dzień 31.03.2024 r. 44 907 zł (12 889 tys. zł niższe niż na dzień 31.03.2023 r.). Na koniec okresu, zapasy wyniosły 18 482 tys. zł (stan niższy r/r o 7 923 tys. zł). Należności handlowe wyniosły 7 252 tys. zł, co daje poziom o 11% niższy niż w analogicznym okresie 2023 roku, co wynika z tendencji dalszego spadku popytu i cen. Pozycja środków pieniężnych wyniosła 6 405 tys. zł i była o 12 531 tys. zł niższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek w/w pozycji o 66% ma związek z nabywanymi obligacjami przez Spółkę zależną. Stan zobowiązań handlowych na dzień 31.03.2024 r. wyniósł 5 049 tys. zł i był o 27% niższy niż na koniec okresu porównywalnego. W związku z tym, że Spółka posiadała własne środki, pozycja kredytów i pożyczek zmalała r/r o 100% i na koniec, I kwartału 2024 roku saldo było zerowe. Nastąpił również wzrost krótkoterminowych aktywów finansowych, które wyniosły 11 804 tys. zł. Pozycja ta dotyczy posiadanych obligacji przez Spółkę zależną.

W okresie od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. Spółka dominująca wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto na poziomie działalności operacyjnej i finansowej. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej osiągnęły wynik ujemny. Ostatecznie Spółka wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto, które wyniosły 4 633 tys. zł. W ujęciu skonsolidowanym Grupa kapitałowa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto na poziomie działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Przepływy pieniężne z

działalności finansowej osiągnęły wynik ujemny. Ostatecznie zostały wygenerowane dodatnie przepływy pieniężne netto, które wyniosły 1 935 tys. zł.

Sytuacja spadkowa na rynku stalowym ma zapewne również wpływ na kształtowanie się ceny akcji Jednostki dominującej. Najniższy kurs akcji od początku bieżącego roku wyniósł 3,35 zł., a najwyższy 4,59 zł. W analogicznym okresie było to 5,30 zł, a najwyższy 7,60 zł.

Rys. Notowania Drozapol-Profil S.A. w latach 2023-2024



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

### **9. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2024 roku**

Od niemalże dwóch lat (krótco po wybuchu wojny w Ukrainie) ma miejsce bardzo mocna korekta cen, która trwa do dnia pisania niniejszego Sprawozdania, co przy posiadanych stanach magazynowych z poprzednich okresów i bardzo mocno ograniczonym popycie na rynku, utrudnia Spółce realizację celów sprzedażowych oraz generowanie zaplanowanych marż i zysków. W bieżącym roku cały czas mamy do czynienia z tendencją spadkową cen z równoległym utrzymującym się sporym spadkiem popytu na wyroby stalowe. Każda próba podniesienia cen przez producentów, kończy się po kilku dniach lub maksymalnie tygodniach dalszą korektą cen i ich zastojem na rynku w poszukiwaniu kolejnego dna cenowego. To głównie przyczyniło się do wygenerowania ujemnych wyników przez Spółkę w 2023 roku oraz w I kwartale 2024 roku i to - niestety - pomimo dokonania przeszacowań zapasów w 2023 roku, a także na koniec 2022 roku. Wszystko wskazuje na to, że przewidywania Zarządu co do trudnej sytuacji w 2024 roku zawarte w raporcie rocznym za 2023 rok się potwierdzają i spadkowa tendencja popytu i cen, która jest

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

odzwierciedleniem nastrojów na rynkach globalnych, a w Polsce także brakiem nowych inwestycji, będzie miała miejsce w dalszej części roku. Na dzień pisania niniejszego Sprawozdania nie ma dobrych ani optymistycznych prognoz, nie widać nawet światełka w tunelu. Nie przewiduje się bowiem w najbliższym czasie, żadnych odbić cenowych, zwiększenia popytu czy odwrócenia trendu spadkowego. W związku z powyższym Spółka z niepokojem patrzy w przyszłość i stara się obiektywnie podchodzić do obecnie panujących warunków gospodarczych, a tym samym dostosować swoją obecną działalność do dłuższego kryzysu i podejmować stosowne decyzje, mające na celu ograniczenie możliwych strat. W obecnej sytuacji w branży, rynkowej w Polsce i sytuacji makropolitycznej o jakiegokolwiek zyski może być trudno.

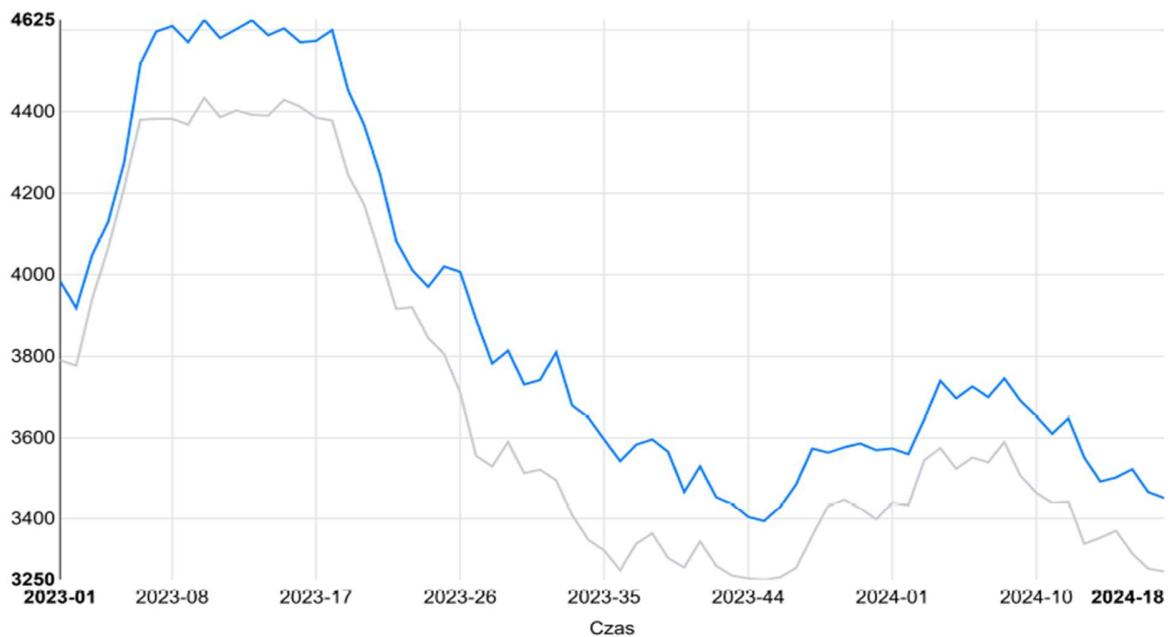
Sytuację cenową głównych stalowych produktów obrazują poniższe wykresy. W dalszym ciągu odczuwamy w wielu sektorach będących odbiorcami wyrobów hutniczych spore spowolnienie.

Wykresy cen wybranych wyrobów hutniczych przedstawiają się następująco:

**Rys. 1 Ceny blachy gorącowalcowanej**

Blacha gorącowalcowana S235JR2 (St3S)

Indeks cen stali PUDS



**Porównanie wybranego zakresu**

Początek zakresu: rok 2022 tydzień 52	Koniec zakresu: rok 2024 tydzień 18	Zmiana
Minimalna: PLN 3750	Minimalna: PLN 3270	-480 PLN / -12.80%
Maksymalna: PLN 3917	Maksymalna: PLN 3452	-465 PLN / -11.87%

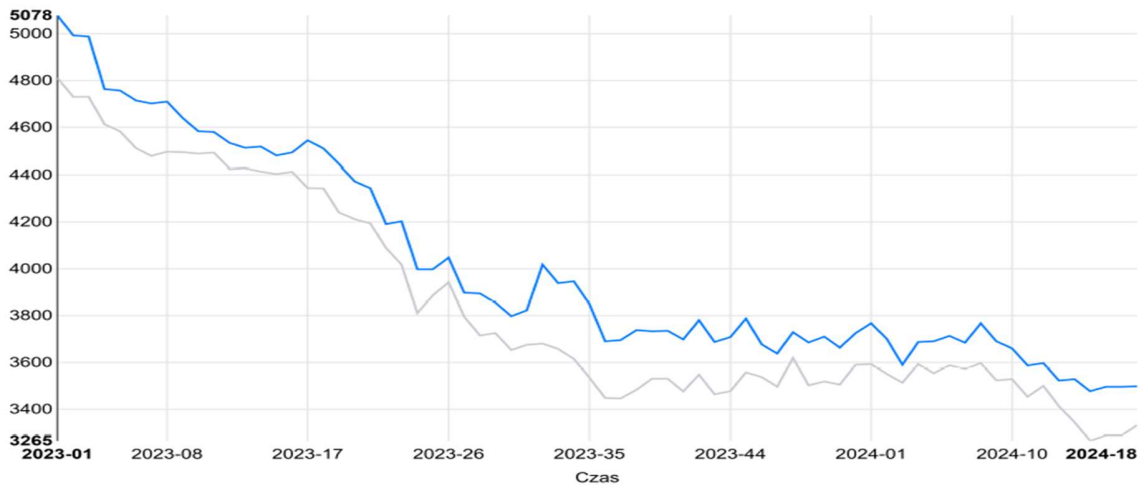
(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

## Rys. 2 Ceny profili

Profil HEB 200

Indeks cen stali PUDS



Porównanie wybranego zakresu

Początek zakresu: rok 2022 tydzień 52

Koniec zakresu: rok 2024 tydzień 18

Zmiana

Minimalna: PLN 4875

Minimalna: PLN 3333

-1542 PLN / -31.63%

Maksymalna: PLN 5203

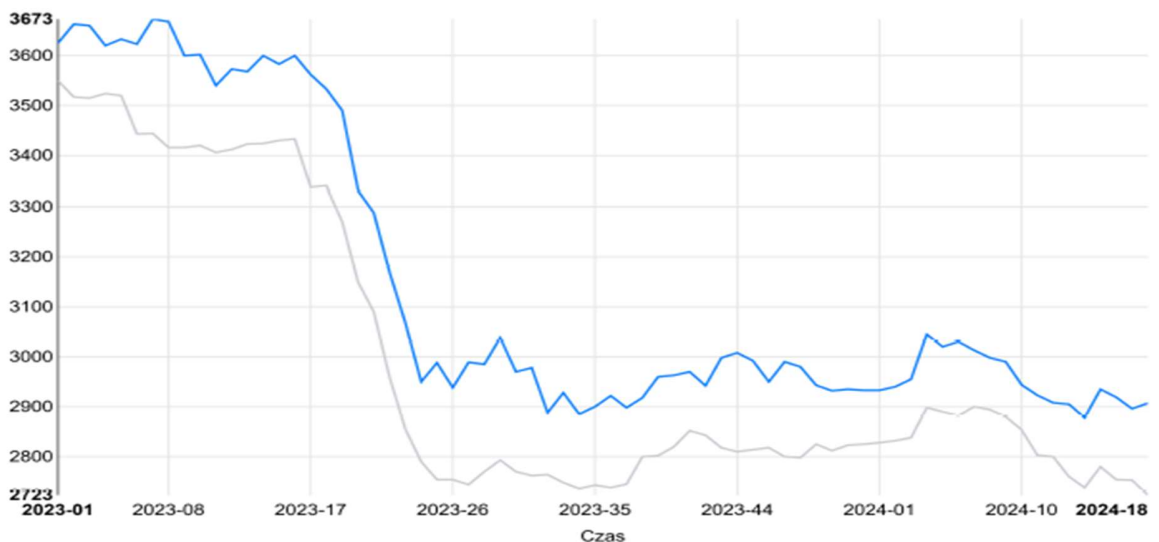
Maksymalna: PLN 3498

-1705 PLN / -32.77%

## Rys. 3 Ceny prętów

Pręt żebrowany fi 12mm, BST 500

Indeks cen stali PUDS



Porównanie wybranego zakresu

Początek zakresu: rok 2022 tydzień 52

Koniec zakresu: rok 2024 tydzień 18

Zmiana

Minimalna: PLN 3524

Minimalna: PLN 2723

-801 PLN / -22.73%

Maksymalna: PLN 3633

Maksymalna: PLN 2907

-726 PLN / -19.98%

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

## **10. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w I kwartale 2024 roku**

Sezonowość i cykliczność w branży dystrybucji wyrobów hutniczych od wielu już lat nie jest tak wyraźna i jednoznaczna, jak to miało miejsce w przeszłości, gdzie sezonowość była dość zauważalna i przewidywalna. Od dłuższego czasu obserwujemy jej nieregularność i skłonność do nieprzewidywalnych zachowań, które mają związek m.in. ze zmienną koniunkturą na rynkach globalnych, a czasami także mają na nie wpływ jednorazowe czy niespodziewane wydarzenia, jak chociażby w latach wcześniejszych pandemia, a w ostatnich dwóch latach agresja Rosji na Ukrainę. Aktualnie, bardziej niż warunki pogodowe, czy sezonowość, na sytuację na rynkach wpływa szczególnie kształtowanie się popytu, podaży towarów, kontyngenty, ceny surowców, kursy walut, ceny energii, ceny paliw, poziom emisji, poziom nowych inwestycji infrastrukturalnych, a w konsekwencji koniunkturalizm, lęk, strach, niepewność, a także realia logistyczne. Popyt na rynku wewnętrznym jest mocno uzależniony od stopnia popytu u końcowych klientów, dostępności do funduszy unijnych, poziomu inwestycji, sytuacji na rynkach walutowych oraz sytuacji polityczno-gospodarczej w Polsce i w krajach, do których Polska ma, a raczej miała duży eksport oraz skąd importuje towary w tym między innymi sytuacja w Niemczech czy w Skandynawii. Na popyt na wyroby stalowe mają duży wpływ inwestycje w branżach budowlanych, drogowych, automotiv, produkcja i inwestycje w przemyśle konstrukcyjnym oraz maszynowym, ponadto podaż tych wyrobów na rynku, sytuacja eksportowa, no i oczywiście sytuacja płatnicza i finansowa klientów. Wpływ na popyt ma także cały czas brak środków z Krajowego Programu Odbudowy i środków budżetowych na nowe inwestycje, znacznie zredukowane fundusze miast i gmin, zachowawczość polskich firm w zakresie inwestycji, spowolnienie tempa rozwoju firm i inwestycji w wielu obszarach gospodarki jest odczuwalne. Na chwilę obecną na bieżącą działalność Spółek wpływ wywiera sytuacja związana z konfliktem w Ukrainie, zawirowania podażowo-logistyczne, problemy inflacji i stóp procentowych, kosztów mediów, korekta cen w wobec niskiego popytu, spowodowanego przede wszystkim obawą o najbliższą przyszłość, znacznym ograniczeniem inwestycji, zarówno tych infrastrukturalnych, inwestycji w budownictwie mieszkaniowym jak i inwestycji przedsiębiorstw i osób prywatnych. Wpływ na to ma również wysoka inflacja i bardzo dynamicznie rosnące w 2022 roku stopy procentowe i ich ustabilizowanie na wysokim poziomie w 2023 oraz w 2024 r., a w konsekwencji ograniczenie zdolności kredytowej firm i osób fizycznych. Zwłaszcza pogorszenie się materialnej sytuacji osób indywidualnych, małych i średnich firm, zmniejszenie ich zdolności kredytowej, może w najbliższym okresie mieć wpływ na zmniejszony popyt wewnątrz w naszej gospodarce. Z obecnych sygnałów dochodzących z rynku nie można wywnioskować, że sytuacja ta ulegnie zmianie, również ta, dotycząca ewentualnego spadku poziomu stóp procentowych, przynajmniej w 2024 roku. Jak widać na poniższym wykresie przychody ze sprzedaży za I kwartał 2024 roku są najniższe o wielu lat. Na dzień dzisiejszy trudno oszacować, jaka będzie tendencja w dalszej części roku, zwłaszcza przy aktualnie panujących warunkach cenowych i popytowych na rynku. Niestety szereg niewiadomych, a także sytuacja finansowa wielu firm z branży i branż współpracujących, wielu eksporterów – głównie do Niemiec i Skandynawii nie napawa optymizmem.



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

W I kwartale 2024 r. kwota rozwiązanego odpisu aktualizującego zapasy wyniosła 1.354 tys. zł, w tym w jednostce dominującej 1.328 tys. zł.

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

W I kwartale 2024 r. utworzono odpis aktualizujący należności handlowe w kwocie 289 tys. zł. Odpis rozwiązany w I kwartale 2024 r. wyniósł 52 tys. Zmiany w zakresie odpisów dotyczą Spółki dominującej. Spółka zależna nie tworzyła i nie rozwiązywała odpisów w okresie I kwartału 2024 r.

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

Na koniec I kwartału 2024 r. stan rezerw wyniósł:

W Grupie kapitałowej 5 703 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 5 591 tys. zł,
- rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne: 85 tys. zł,
- pozostałe rezerwy: 27 tys. zł.



(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

W Jednostce dominującej 5 667 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 5 555 tys. zł,
- rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne: 85 tys. zł,
- pozostałe rezerwy: 27 tys. zł.

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

##### Jednostka dominująca

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.03.2023
<b>REZERWA BRUTTO Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>			
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	29 164	29 204	28 941
Ulgi inwestycyjne	0	0	0
Pozostałe	74	69	37
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 555</b>	<b>5 562</b>	<b>5 506</b>
	0	0	0
<b>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>			
Świadczenia po okresie zatrudnienia	85	85	85
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0
Nierozliczone straty podatkowe	13 957	12 153	4 179
Odpisy aktualizujące należności	3 032	2 817	3 149
Aktualizacja zapasów	2 206	3 533	4 120
Zobowiązania z tytułu leasingu	315	333	476
Pozostałe	305	245	229
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego brutto</b>	<b>3 781</b>	<b>3 642</b>	<b>2 325</b>
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 072	1 690	601
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 709</b>	<b>1 952</b>	<b>1 724</b>

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.03.2023
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>1 952</b>	<b>1 580</b>	<b>1 580</b>
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>14</b>	<b>1159</b>	<b>795</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>14</b>	<b>1159</b>	<b>795</b>
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0
Nierozliczone straty podatkowe	0	1 157	794
Odpisy aktualizujące należności	0	0	0
Aktualizacja zapasów	0	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu	0	0	0
Pozostałe	14	2	1
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	0	0	0
pozostałe	0	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>257</b>	<b>787</b>	<b>651</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>257</b>	<b>787</b>	<b>651</b>
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0
Nierozliczone straty podatkowe	0	0	0
Odpisy aktualizujące należności	0	0	0
Aktualizacja zapasów	252	753	641
Zobowiązania z tyt. leasingu	4	31	4
Pozostałe	1	3	6
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
pozostałe	0	0	0
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>1 709</b>	<b>1 952</b>	<b>1 724</b>
<b>a) odniesiono na wynik finansowy</b>	<b>-243</b>	<b>372</b>	<b>144</b>
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0
Nierozliczone straty podatkowe	0	1 157	794
Odpisy aktualizujące należności	0	0	0
Aktualizacja zapasów	-252	-753	-641
Zobowiązania z tyt. leasingu	-4	-31	-4
Pozostałe	13	-1	-5
<b>b) odniesionych na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
pozostałe	0	0	0

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.03.2023
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>5 562</b>	<b>5 518</b>	<b>5 518</b>
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>2</b>	<b>44</b>	<b>3</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>2</b>	<b>44</b>	<b>3</b>
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego pozostałe	0	35	0
	2	9	3
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego pozostałe	0	0	0
	0	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego pozostałe	8	0	15
	1	0	0
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego pozostałe	0	0	0
	0	0	0
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>5 555</b>	<b>5 562</b>	<b>5 506</b>
<b>a) odniesionej na wynik finansowy</b>	<b>-7</b>	<b>44</b>	<b>-12</b>
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego pozostałe	-8	35	-15
	1	9	3
<b>b) odniesionej na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego pozostałe	0	0	0
	0	0	0

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

**Grupa kapitałowa**

	<b>01.01.2024- 31.03.2024</b>	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>
<b>REZERWA BRUTTO Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>			
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	29 164	29 204	28 941
Ulgi inwestycyjne	0	0	0
Pozostałe	263	359	61
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 591</b>	<b>5 617</b>	<b>5 510</b>
	0	0	
<b>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>			
Świadczenia po okresie zatrudnienia	85	85	85
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0
Nierozliczone straty podatkowe	13957	12 153	4179
Odpisy aktualizujące należności	3 032	2 814	3 149
Aktualizacja zapasów	2 206	3 641	4 120
Zobowiązania z tytułu leasingu	315	333	476
Pozostałe	305	256	229
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego brutto</b>	<b>3 781</b>	<b>3 664</b>	<b>2 325</b>
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 072	1 690	601
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 709</b>	<b>1 974</b>	<b>1 724</b>

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.03.2023
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>1974</b>	<b>1580</b>	<b>1580</b>
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>14</b>	<b>1181</b>	<b>795</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>14</b>	<b>1181</b>	<b>795</b>
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0
Nierozliczone straty podatkowe	0	1157	794
Odpisy aktualizujące należności	0	0	0
Aktualizacja zapasów	0	21	0
Zobowiązania z tyt. leasingu	0	0	0
Pozostałe	14	3	1
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	0	0	0
pozostałe	0	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>279</b>	<b>787</b>	<b>651</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>279</b>	<b>787</b>	<b>651</b>
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0
Nierozliczone straty podatkowe	0	0	0
Odpisy aktualizujące należności	0	0	0
Aktualizacja zapasów	257	753	641
Zobowiązania z tyt. leasingu	4	31	4
Pozostałe	18	3	6
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
pozostałe	0	0	0
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>1709</b>	<b>1974</b>	<b>1724</b>
<b>a) odniesiono na wynik finansowy</b>	<b>-243</b>	<b>394</b>	<b>144</b>
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0
Nierozliczone straty podatkowe	0	1157	794
Odpisy aktualizujące należności	0	0	0
Aktualizacja zapasów	-252	-732	-641
Zobowiązania z tyt. leasingu	-4	-31	-4
Pozostałe	13	0	-5
<b>b) odniesionych na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
pozostałe	0	0	0

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.03.2023
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>5 617</b>	<b>5 530</b>	<b>5 530</b>
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>12</b>	<b>99</b>	<b>3</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>12</b>	<b>99</b>	<b>3</b>
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego pozostałe	0	35	0
	12	64	3
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego pozostałe	0	0	0
	0	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>38</b>	<b>12</b>	<b>23</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>38</b>	<b>12</b>	<b>23</b>
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego pozostałe	8	0	23
	30	12	0
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego pozostałe	0	0	0
	0	0	0
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>5 591</b>	<b>5 617</b>	<b>5 510</b>
<b>a) odniesionej na wynik finansowy</b>	<b>-26</b>	<b>87</b>	<b>-20</b>
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego pozostałe	-8	35	-23
	-18	52	3
<b>b) odniesionej na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego pozostałe	0	0	0
	0	0	0

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

W I kwartale 2024 r. Spółka dominująca nie dokonywała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Po zakończeniu I kwartału 2024 roku Spółka zależna DP Invest Sp. z o.o. nabyła nieruchomość gruntową (PWUG) o łącznej powierzchni 0,3583 ha wraz z posadowionymi budynkami zlokalizowanej w Bydgoszczy za cenę 2,3 mln zł netto.

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

Na dzień 31.03.2024 r. 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**

W I kwartale 2024 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

### **18. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.**

Na dzień 31.03.2024 r. Spółka zależna DP Invest SP. z o.o. posiadała obligacje korporacyjne. Wartość godziwa portfela obligacji oszacowana na 31.03.2024 r. wyniosła 11 804 tys. zł. Kwota odsetek wypłaconych Spółce w I kwartale 2024 roku z tyt. posiadania obligacji wyniosła 224 tys. zł. Stopa zwrotu zainwestowanych środków w obligacje była zdecydowanie wyższa niż lokowanie ich na lokatach w banku. Dlatego Spółka zależna DP Invest Sp. z o.o. dywersyfikuje portfel inwestycji i częściowo lokuje środki na lokatach lub rachunkach oszczędnościowych, a częściowo w obligacje. Zysk z portfela obligacji wygenerowany w I kwartale 2024 wyniósł 341 tys. zł.

W I kwartale 2024 roku Spółka dominująca nie odnotowała pozycji, które są nietypowe i miałyby wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto i przepływy pieniężne.

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

W I kwartale 2024 roku 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 I kwartale 2024 roku 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**

W I kwartale 2024 roku nie zaobserwowano zmian w sytuacji gospodarczej, które miałyby istotny 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 I kwartale 2024 roku nie miały miejsca takie zdarzenia.

**23. 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**

W I kwartale 2024 roku Drozapol-Profil S.A. nie zawierał nietypowych transakcji z podmiotami powiązаныmi. Transakcje z podmiotami powiązаныmi realizowane są na normalnych zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

**24. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W I kwartale 2024 roku nie prowadzono emisji, wykupu czy spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

**25. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W I kwartale 2024 roku nie wypłacano ani nie deklarowano wypłaty dywidendy.



## 26. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Segmenty działalności (w tys. zł) - dane skonsolidowane	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
<b>Sprzedaż towarów i materiałów</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 645	17 281
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	13 350	16 037
Zysk/strata	1 295	1 244
<b>Sprzedaż wyrobów gotowych</b>		
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja)	0	3
Koszt własny sprzedanych wyrobów gotowych	0	5
Zysk/strata	0	-2
<b>Usługi transportowe i pozostałe</b>		
Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych	742	840
Koszt własny sprzedaży usług transportowych i pozostałych	329	385
Zysk/strata	413	455
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży, ogółem</b>	<b>1 708</b>	<b>1 697</b>

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

Po dniu bilansowym żadne takie zdarzenia nie wystąpiły.

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

Zobowiązania warunkowe Drozapol-Profil S.A. w tys. zł	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana
- z tytułu gwarancji na rzecz dostawców	0	0	0
- z tytułu forwardów	0	0	0
- postępowanie administracyjne	0	0	0
- z tytułu weksli	0	0	0
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek powiązanych*	0	0	0
- z tytułu akredytyw	3 336	2 866	470
<b>RAZEM</b>	<b>3 336</b>	<b>2 866</b>	<b>470</b>

Zobowiązania warunkowe spółek zależnych w tys. zł	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana
- z tytułu gwarancji na rzecz dostawców	0	0	0
- z tytułu forwardów	0	0	0
- z tytułu faktoringu należności	0	0	0
- z tytułu faktoringu odwrotnego	0	0	0
- postępowanie administracyjne	0	0	0
- z tytułu weksli	0	0	0
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek powiązanych*	0	0	0
- z tytułu akredytyw	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### **29. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta**

Brak informacji, które mogłyby się przyczynić w istotny sposób do oceny finansowej i majątkowej Grupy kapitałowej, innych niż wymienione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

### **30. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe**

W I kwartale 2024 roku nie miały miejsca żadne zdarzenia o nietypowym charakterze. Wszystkie czynniki i zdarzenia zostały zamieszczone w niniejszym Sprawozdaniu.

### **31. Opis zmian organizacji Grupy kapitałowej emitenta**

W I kwartale 2024 roku nie zachodziły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

### **32. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

Zarząd Drozapol-Profil S.A. nie publikował prognoz wyników na I kwartał 2024 roku.

### **33. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Począwszy od 2018 roku toczyły się postępowania przed organem II Instancji w sprawach dot. podatku VAT za 2012 rok, o czym Spółka informowała szeroko i wielokrotnie w poprzednich raportach okresowych oraz raportach bieżących. Dnia 08.03.2019 r. Spółka otrzymała trzy decyzje Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Bydgoszczy, dotyczące odwołania od decyzji Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu, w sprawach prawidłowości rozliczenia podatku VAT za I, II i III oraz IV kwartał 2012 r. Decyzje te utrzymują w mocy decyzje organu pierwszej instancji. Zarząd Emitenta jednocześnie

(Dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

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

przypomina, że kwota wynikająca z w/w decyzji, tj. 1 496 414,73 zł + odsetki w wysokości 660 743,00 zł, razem 2 157 157,73 zł, została w całości uregulowana i obciążyła wynik finansowy 2017 roku. Spółka zgodnie z tym jak informowała we wcześniejszych Sprawozdaniach, złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. W odpowiedzi skarga ta została oddalona. W dniu 21.12.2023 r. Naczelny Sąd Administracyjny uchylił wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i przekazał do ponownego rozpoznania. W dniu 29.04.2024 r. Spółka otrzymała wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy, który to Sąd w sprawach rozliczenia podatku VAT za I oraz II i III kwartał 2012 r. uchylił zaskarżone decyzje i przekazał sprawę Dyrektorowi Izby Administracji Skarbowej w Bydgoszczy do ponownego rozpoznania, zaś w sprawie rozliczenia podatku VAT za IV kwartał 2012 r. oddalił skargę Spółki. Zarząd Spółki zamierza złożyć skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy oddalającego skargę w sprawie rozliczenia podatku VAT za IV kwartał 2012 r. Spółka nie jest w stanie przewidzieć, czy Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Bydgoszczy będzie skarżył wyroki w sprawach rozliczenia podatku VAT za I oraz II i III kwartał 2012 r., czy przyjmie sprawy do ponownego rozpoznania.

Zarząd Spółki nie jest w stanie przewidzieć, jak długo potrwać te postępowania, ani też jakie będzie ich rozstrzygnięcie. Postępowania kontrolne w ww. sprawie rozpoczęły się w 2015 roku, a postępowanie przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym, a następnie przed Naczelnym Sądem Administracyjnym i z powrotem przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym trwało od 2019 roku do chwili obecnej.

Poza powyższym nie toczą się inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta.

#### **34. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczących poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

W I kwartale 2024 roku Spółka zależna DP Invest Sp. z o.o. udzieliła pożyczkę Spółce dominującej Drozapol-Profil S.A. w kwocie 4,6 mln zł. Pożyczka została zawarta na warunkach rynkowych. Termin wymagalności został wyznaczony do 30.06.2024 r. Saldo pożyczki na dzień pisania niniejszego Sprawozdania wynosi 2,2 mln zł.

Poza powyższym I kwartale 2024 roku Spółka dominująca oraz Spółka zależna nie udzielały znaczących poręczeń kredytu i nie udzielały gwarancji.

**35. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

Spółka dominująca posiada linie wielocelowe w PKO BP S.A. w wysokości 15,0 mln zł i mBank S.A. w wysokości 10,0 mln zł, a także linię faktoringową w mFaktoring S.A. w wysokości 3,0 mln zł. Obecne poziomy są w zupełności wystarczające i zabezpieczają interesy Spółek, umożliwiając tym realizację planów.

Poza już opisywanymi informacjami w niniejszym Sprawozdaniu zdaniem Spółki nie ma innych informacji, które są istotne dla oceny w poszczególnych segmentach.

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

W dalszym ciągu, jak to Spółka opisywała m.in. w poprzednich Sprawozdaniach, a także w innych punktach niniejszego sprawozdania, obserwujemy dalszy spadek popytu i cen na rynku surowców, złomu i wyrobów hutniczych. Kolejne umocnienie polskiej złotówki względem EUR i USD, tylko pogarsza sytuację cenową, tak dystrybutorów, jak i ich klientów, zwłaszcza eksporterów. Od wielu miesięcy odczuwamy niekorzystną sytuację oddziałującą na gospodarkę Polski, Europy i Świata, a która kształtowana jest w głównej mierze przez wysoki poziom inflacji, wysokie koszty finansowe oraz wysokie koszty energii i innych mediów. Nie pomaga w tym wszystkim sytuacja w Ukrainie oraz wiele niepewności z nią związanych. Poziom zapotrzebowania oraz kształtowanie się cen na stal w przyszłych miesiącach będzie prawdopodobnie ulegać obniżeniu, co nie rokuję dobrze dla branży stalowej. Prognozy nie są sprzyjające, stan taki może się utrzymać co najmniej do końca roku, a niektórzy analitycy mówią nawet o roku 2025-2026. Sytuacja w branży stalowej jest dość specyficzna, ceny od dwóch lat niemalże nieustannie spadają, osiągając już poziomy - na większości asortymentach - dużo niższe niż sprzed rozpoczęcia wojny przez Rosję. Nie pomaga również ograniczanie podaży przez polskie i zagraniczne huty i koncerny stalowe. Ma to też związek ze wstrzymaniem od wielu miesięcy licznych inwestycji, zarówno komunalnych, inwestycji lokalnych firm i zagranicznych inwestorów. Skala przyszłych potrzeb i popytu jest na dzień dzisiejszy trudna do oszacowania. W przewidywaniach analityków rynku i wielu zarządów firm w branży stalowej, wyrażonych na corocznych targach branżowych w Dusseldorfie, bieżący rok nie przyniesie oczekiwanej poprawy w tym obszarze, co zapewne przełoży się na wyniki całej branży, a w niej także całej naszej Grupy Kapitałowej. W przypadku dalszego spadku cen nie można wykluczyć w ciągu roku lub na jego zakończenie konieczności dokonywania kolejnych odpisów aktualizujących wartość zapasów i wyceny ich po wartości rynkowej. Należy zaznaczyć, że Spółka w większości dokonuje zakupów z importu, gdzie często kontrakty zawierane są nawet z 3-4 miesięcznym wyprzedzeniem, co również w obecnej sytuacji dalszego spadku cen, nawet przy znacznym cięciu kosztów, ma niestety negatywne odzwierciedlenie w wynikach finansowych.

Czynniki, które w dużej mierze będą niezmiennie determinowały rynek w kolejnych miesiącach, to:

- poziom popytu na wyroby stalowe stanowiące główny obszar handlu w Spółce,
- poziom podaży na rynku wyrobów hutniczych,
- utrzymujący się co prawda dużo niższy, ale cały czas dość wysoki poziom inflacji, a co za tym idzie m.in. wysoki poziom cen na materiały budowlane, co niewątpliwie przekłada się na poziom realizowanych i rozpoczynanych nowych inwestycji,
- kolejne możliwe podwyżki kosztów energii,
- zmiany w stawce VAT elementów kosztów, co przełoży się na wzrost zapotrzebowania na pieniądź i wyższe koszty finansowe,
- kształtowanie się cen stali oraz cen kupowanych artykułów, urządzeń, usług w ramach firmy i Grupy kapitałowej,
- poziom stóp procentowych – co z jednej strony przekłada się na wysokie koszty finansowania, a z drugiej strony stanowi mocne ograniczenie w dostępności i zdolności w otrzymaniu kredytów hipotecznych, co z kolei ma znaczący wpływ na popyt na rynku mieszkaniowym,
- sytuacja na rynku walutowym - Spółka nie jest w stanie przewidzieć, jak rozwine się sytuacja na rynku walutowym w przyszłych miesiącach, jednakże posiada zasób produktów bankowych, które w razie konieczności pomogą zmniejszyć ryzyko związane z ujemnymi różnicami kursowymi. Dalsze umocnienie się polskiej waluty, wpływa też na dalsze obniżki cen, co generuje kolejne straty finansowe,
- zawirowania na rynku pracowniczym oraz wypłacalności wielu firm,
- zawirowania na globalnych rynkach akcji i rynkach walutowych oraz na GPW,
- kształtowanie się eksportu i sytuacja w innych Europejskich krajach,
- poziom inwestycji finansowych z KPO,
- trwająca wojna w Ukrainie – nie ulega bowiem wątpliwości, że całkowite zakończenie wojny wpłynie bezpośrednio na popyt i ceny na wyroby hutnicze i materiały budowlane, jednak jej eskalacja i zagrożenie działaniami wojennymi na terytorium Polski, o czym coraz częściej się mówi, na pewno odbije się negatywnie na inwestycjach, popycie i sytuacji wielu firm, w tym Emitenta również,
- zawirowania wojenne na Bliskim Wschodzie, w rejonie Jemenu i zwiększony koszt wydłużonego transportu wyrobów od dostawców z Azji trasą wokół Afryki, przy jednoczesnych spadkach cen na europejskich rynkach w tym okresie,
- zielony ład, który generuje dla branży dodatkowe koszty i obostrzenia oraz poprzez liczne blokady i wydłużenie czasu transportu wyrobów kupowanych przez Spółkę w Ukrainie, dezorganizuje łańcuchy dostaw.

Wskazane powyżej czynniki mogą mieć w kolejnych okresach mocny wpływ na dalsze wyniki i ceny akcji Spółki. Będą również warunkowały dalszy rozwój Spółki.

Poza powyższym niezmiennie kluczową kwestią dla Zarządu i dobra Spółki jest w obecnej sytuacji utrzymanie płynności finansowej oraz bardzo dobrych relacji z bankami i innymi instytucjami finansowymi,

z którymi Spółka współpracuje. Bezpieczeństwo finansowe oraz handlowe, dzięki kontynuowaniu współpracy z bankami i ubezpieczycielami należności, to podstawy stabilnego handlu i płynności finansowej Spółki dominującej, zwłaszcza w dobie panującego kryzysu.

Kolejnym z czynników, które mogą mieć wpływ na wynik Spółki w następnych miesiącach są cła antidumpingowe na towar importowany spoza krajów UE. Obowiązujące kontyngenty na przywóz wyrobów stalowych spoza Unii Europejskiej mogą doprowadzić do przekroczenia ustalonego przez Komisję Europejską progu przywozu w ostatnich miesiącach bieżącego roku, co oznaczać będzie automatyczne naliczenie dodatkowego cła w wysokości 25%. Wykorzystanie limitów poszczególnych Państw na niektórych asortymentach jest bardzo dynamiczne, i dość nieprzewidywalne, co dodatkowo zwiększa to ryzyko. Bywają kwartały, gdzie kontyngent jest niewykorzystany, a są okresy, gdzie zostaje wykorzystany w ciągu pierwszych kilku dni. Ryzykiem są również kolejne zapowiadane obostrzenia dotyczące importu jak chociażby podatek od śladu węglowego, co przełoży się na dodatkowe koszty, a więc niższą marżę.

Kolejnym, istotnym czynnikiem jest kwestia dostępności dla branży i wykorzystania środków z KPO, a dokładnie to, kiedy środki te będą alokowane do beneficjentów i jakie inwestycje w pierwszej kolejności będą z nich realizowane, a także to, czy Polska zdąży zrealizować i rozliczyć wszystkie planowane wcześniej inwestycje. Wg dostępnych analiz, informacji, a także danych płynących od Rządu, władarzy miast, gmin, powiatów, wynika, że gro planowanych na najbliższe 2 lata inwestycji ma pochodzić ze środków KPO lub innych funduszy unijnych, jednak część planowanych inwestycji – zwłaszcza tych długoterminowych, w których planowane były zakupy stali – trzeba będzie zweryfikować, przesunąć lub nawet z nich zrezygnować, ze względu na brak pewności terminowego wydatkowania tych środków w zaplanowanym horyzoncie czasowym. Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku wielu planowanych inwestycji przez polskich przedsiębiorców. W ocenie menagerów i prezesów wielu Spółek tylko równoległe pobudzenie gospodarki, poprzez tanie kredyty i wzrost inwestycji w budownictwie mieszkaniowym, uruchomienie inwestycji miejskich i infrastrukturalnych oraz wzrost eksportu może przynieść pozytywne efekty i powolny wzrost popytu. Wsparcie jednej gałęzi gospodarki, jednorazowe obniżenia stóp procentowych itp. niewiele zmieni, przy obecnym popycie i cały czas wstrzymywanej podaży tzn. częściowym ograniczaniu mocy produkcyjnych polskich i zagranicznych producentów, w tym hut.

Ważnym elementem obecnej sytuacji w firmie jest też częściowo zrealizowane przez Spółkę i głównych akcjonariuszy Wezwanie na akcje Spółki. Spółka i główni akcjonariusze zawarli w styczniu br. porozumienie dotyczące nabywania akcji Spółki w celu ich umorzenia i w konsekwencji wyjścia z giełdy. W wezwaniu skupiono już 402 655 Akcji, o czym Spółka szczegółowo pisze w rozdziale III pkt.4 niniejszego Sprawozdania. Działania w tym zakresie zapewne będą kontynuowane, gdyż pozostawanie na GPW jest dla Spółki i głównych akcjonariuszy nieopłacalne i generuje niepotrzebne koszty, zwłaszcza przy rynku jaki obecnie mamy. Możliwe jest, że uczestnicy zawartego porozumienia będą dążyli, jeszcze w tym roku do delistingu, nawet bez osiągnięcia 95 %, które, jeśli zostanie osiągnięte, umożliwi Spółce przymusowy wykup akcji. Jednak i bez osiągnięcia 95% akcji Spółka może opuścić parkiet, czego nie można wykluczyć. W opisanej sytuacji, zważywszy na fakt, że ewentualne nabycie przez Spółkę kolejnych partii akcji wpłynie także na

zmniejszenie środków finansowych w Spółce, a uwzględniając wygenerowane straty finansowe za miniony rok jak i rosnący z miesiąca na miesiąc poziom strat oraz brak przesłanek o zmianie sytuacji na rynku wyrobów hutniczych w najbliższym czasie zapewne nie będzie też realizowana wypłata dywidendy, która mogłaby nieco osłodzić spadające ceny akcji Spółki. Są to ważne czynniki ryzyka, które akcjonariusze powinni wziąć pod uwagę.

Na chwilę obecną Zarząd nie posiada wiedzy na temat innych zdarzeń, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na wynik finansowy Emitenta, dlatego też wskazane powyżej ryzyka będą determinować sytuację Drozapol-Profil S.A. i jej Akcjonariuszy w dalszej części 2024 roku. Niemniej jednak Zarząd wskazuje na dzień dzisiejszy jako tą kluczową – popyt oraz kształtowanie się cen na rynku oraz plany opuszczenia giełdy.

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu Drozapol-Profil S.A.:

Wojciech Rybka	Prezes Zarządu	
Jordan Madej	V-ce Prezes Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Trzaskalska	Główna Księgowa	
------------------	-----------------	--

Bydgoszcz, 23.05.2024 r.