

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
„DROZAPOL-PROFIL” Spółka Akcyjna
za okres 01.01.2012 - 31.12.2012**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	5
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	7
II.1. BILANS	7
II.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	9
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	10
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	12
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	12
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	13
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ	16
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	16
IV. UWAGI KOŃCOWE	17
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	17
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW.....	17



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	„DROZAPOL-PROFIL” Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Toruńska 298A
Miejscowość:	Bydgoszcz
Kod pocztowy:	85-880
Pocztą:	Bydgoszcz
Telefon:	52 326 09 00
Faks:	52 326 09 01
Pocztą elektroniczną:	sekretariat@drozapol.pl
Adres www:	www.drozapol.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	01.06.2004
Numer wpisu do rejestru:	0000208464
Regon:	090454350
NIP:	5540091670
Przedmiot działalności wg PKD	4672.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	30 593 tysiące złotych
Kapitał własny na dzień bilansowy	71 427 tysięcy złotych
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie ze statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. Sprzedaż hurtowa metali i rud metali.

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. Produkcja zbrojeń budowlanych;

I.1.2.2. Produkcja profili zamkniętych;

I.1.2.3. Handel wyrobami hutniczymi;

I.1.2.4. Usługi transportowe.

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Wojciech Rybka – 26,9% udziału w kapitale Spółki i 33,6% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.2. Grażyna Rybka – 20,9% udziału w kapitale Spółki i 29,4% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.3. Pozostali – 52,2% udziału w kapitale Spółki i 37,0% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy, w tym akcje własne stanowiące 5,9% udziału w kapitale Spółki i 4,2% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.4. Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności istotnych Akcjonariuszy ani w badanym okresie, ani do dnia wydania opinii.

I.1.5. Jednostki powiązane ze Spółką zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Spółki w notach objaśniających nr 21 i nr 22 do informacji dodatkowej i są to:

I.1.5.1. Jednostka zależna: DP INVEST Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Toruńskiej 298A (kod pocztowy: 85-880);

I.1.5.2. Jednostka zależna: DP WIND 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Toruńskiej 298A (kod pocztowy: 85-880);

I.1.5.3. Jednostka zależna: DP WIND 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Toruńskiej 298A (kod pocztowy: 85-880);

I.1.5.4. Powiązania osobowe: Infofin Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Toruńskiej 298A (kod pocztowy: 85-880);

I.1.5.5. Powiązania osobowe: DP ENERGY Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Toruńskiej 298A (kod pocztowy: 85-880);

I.1.5.6. Powiązania osobowe: Grażyna Rybka

I.1.5.7. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej.

I.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.6.1. Wojciech Jerzy Rybka – Prezes Zarządu;

I.1.6.2. Jakub Mateusz Kufel – Członek Zarządu.

I.1.7. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:

I.1.7.1. W dniu 19 lipca 2012 roku wpłynęła rezygnacja Pana Grzegorza Dołkowskiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 31 lipca 2012 roku;

I.1.7.2. W dniu 9 sierpnia 2012 roku powołano Pana Jakuba Kufla do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Elżbieta Grześkowiak, biegły rewident nr 5014, działająca w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3654. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5 z dnia 4 czerwca 2012 roku.

I.2.3. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że strata netto za 2011 rok w kwocie 1 920 273,28 złotych zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 czerwca 2012 roku.

I.2.5. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 wraz z opinią biegłego rewidenta Spółka opublikowała w Monitorze Polskim B nr 1887 z dnia 30 sierpnia 2012 roku.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Marek Dobek nr 10294.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 11/2012 Rady Nadzorczej z dnia 4 czerwca 2012 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 010/B/2012/SK zawartej w dniu 10 lipca 2012 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 26 listopada 2012 roku do 19 kwietnia 2013 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 26 listopada 2012 roku do 30 listopada 2012 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 2 kwietnia 2013 roku do 5 kwietnia 2013 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. 2013 r. poz. 330), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

I.5.3. Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2012 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę **131 777** tysięcy złotych,

I.6.1.2. Sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazującego zysk netto w kwocie **1 962** tysiące złotych oraz całkowity dochód w kwocie **1 962** tysiące złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **1 962** tysiące złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 630** tysięcy złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	63 494	48,2%	49 657	42,5%	27,9%
1. Wartości niematerialne i prawne	75	0,1%	119	0,1%	-37,0%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	43 187	32,8%	49 255	42,2%	-12,3%
3. Inwestycje długoterminowe	19 778	15,0%	0	0,0%	0,0%
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	454	0,3%	283	0,2%	60,4%
B. AKTYWA OBROTOWE	68 283	51,8%	67 116	57,5%	1,7%
1. Zapasy	38 012	28,8%	39 146	33,5%	-2,9%
2. Należności z tytułu dostaw i usług	20 582	15,6%	17 782	15,2%	15,7%
3. Należności z tytułu podatku CIT	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
4. Pozostałe należności	658	0,5%	4 833	4,1%	-86,4%
5. Inne składniki aktywów obrotowych	395	0,3%	400	0,3%	-1,3%
6. Pochodne instrumenty finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
7. Inwestycje krótkoterminowe	7 311	5,5%	0	0,0%	0,0%
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 325	1,0%	4 955	4,2%	-73,3%
Aktywa razem :	131 777	100,0%	116 773	100,0%	12,8%

Pasywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	71 427	54,2%	69 465	59,5%	2,8%
1. Kapitał podstawowy	30 593	23,2%	30 593	26,2%	0,0%
2. Akcje własne	-5 221	-4,0%	-5 221	-4,5%	0,0%
3. Pozostałe kapitały	35 814	27,2%	37 734	32,3%	-5,1%
4. Kapitał z aktualizacji wyceny wg MSR	8 279	6,3%	8 279	7,1%	0,0%
5. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
6. Wynik finansowy roku bieżącego	1 962	1,5%	-1 920	-1,6%	-202,2%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	60 350	45,8%	47 308	40,5%	27,6%
1. Zobowiązania długoterminowe	7 189	5,5%	7 439	6,4%	-3,4%
2. Zobowiązania krótkoterminowe	53 161	40,3%	39 869	34,1%	33,3%
Pasywa razem :	131 777	100,0%	116 773	100,0%	12,8%



II.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody ze sprzedaży	205 868	100,0%	226 788	100,0%	-9,2%
2. Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	195 277	94,9%	210 907	93,0%	-7,4%
3. Wynik brutto na sprzedaży	10 591	5,1%	15 881	7,0%	-33,3%
4. Koszty sprzedaży	10 908	5,3%	12 568	5,5%	-13,2%
5. Koszty ogólnego zarządu	4 547	2,2%	4 770	2,1%	-4,7%
6. Pozostałe przychody operacyjne	20 763	10,1%	2 143	0,9%	868,9%
7. Pozostałe koszty operacyjne	10 925	5,3%	2 093	0,9%	422,0%
8. Wynik operacyjny	4 974	2,4%	-1 407	-0,6%	-453,5%
9. Przychody finansowe	3 289	1,6%	2 357	1,0%	39,5%
10. Koszty finansowe	6 521	3,2%	2 810	1,2%	132,1%
11. Wynik przed opodatkowaniem	1 742	0,8%	-1 860	-0,8%	-193,7%
12. Podatek dochodowy	-220	-0,1%	60	0,0%	-466,7%
13. Wynik netto roku obrotowego	1 962	1,0%	-1 920	-0,8%	-202,2%
14. Inne dochody całkowite	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
15. Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
16. Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
17. Całkowite dochody	1 962	1,0%	-1 920	-0,8%	-202,2%

II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Zysk przed opodatkowaniem	1 742	100,0%	-1 860	100,0%	-193,7%
2. Korekty razem	-16 428	-943,1%	-4 886	262,7%	236,2%
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 686	-843,1%	-6 746	362,7%	117,7%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	14 120	810,6%	1 524	-81,9%	826,5%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-27 410	-1 573,5%	-669	36,0%	3 997,2%
6. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 290	-762,9%	855	-46,0%	-1 654,4%
7. Wpływy z działalności finansowej	25 606	1 469,9%	0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalności finansowej	-1 260	-72,3%	-3 815	205,1%	-67,0%
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 346	1 397,6%	-3 815	205,1%	-738,2%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-3 630	-208,4%	-9 706	521,8%	-62,6%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	-2,4%	-0,6%	2,3%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	0,8%	-0,8%	2,7%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	1,0%	-0,8%	2,6%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,6%	-1,6%	3,7%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	2,8%	-2,7%	6,4%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,30	1,70	1,66
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	0,58	0,71	0,82
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	3,90	1,00	0,95
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	12 618,1	24 553,8	26 069,2
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	9,6%	21,0%	20,9%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	27,7	22,9	25,7
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	17,2	24,8	24,9

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,7	1,9	1,4
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	4,5	4,5	3,2
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	0,5	0,4	0,7
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	6,5	4,8	2,8
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	56,0	48,8	54,4

Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	74,0	68,4	121,0
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	1 129,6	910,8	643,8

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	54,2%	59,5%	58,7%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	118,4%	146,8%	142,2%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	123,8%	154,7%	155,2%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	59,7%	65,9%	64,6%

Wskaźniki dotyczące roku 2010 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. W aktywach Jednostki zdecydowanie dominowały na koniec 2012 roku rzeczowe aktywa trwałe oraz zapasy, których udział w sumie aktywów wyniósł odpowiednio 32,8% oraz 28,8%.

II.5.1.1. Wartość rzeczowych aktywów trwałych istotnie zmniejszyła się w ostatnim badanym okresie, co wynika z dokonanej transakcji sprzedaży nieruchomości do spółki zależnej DP Invest Sp. z o.o. Na pozostałej operacyjnej działalności ujawniono zrealizowany na tym zbyciu zysk w wysokości 10 523 tysiące złotych. Ustalenia wartości nieruchomości dokonał podmiot zewnętrzny w oparciu o zastosowanie metody korygowania ceny średniej (podejście porównawcze).

II.5.2. W analizowanym okresie udział w majątku Spółki należności z tytułu dostaw wyniósł 15,6%. Wzrost wartości tych należności w roku 2012 o kwotę 2 800 tysięcy złotych przyczynił się do wzrostu ich udziału w wartości majątku o 0,4 punktu procentowego.

II.5.3. W związku z założeniem i objęciem w 2012 roku 100% udziałów w spółce DP Invest Sp. z o.o., a także z założeniem i objęciem 70% udziałów w spółce DP Wind 1 Sp. z o.o. oraz 100% udziałów w spółce DP Wind 2 Sp. z o.o., w badanym okresie powstała Grupa Kapitałowa „DROZAPOL-PROFIL” Spółka Akcyjna.

II.5.3.1. W inwestycjach długo- i krótkoterminowych na koniec 2012 roku, wykazano ponadto udzielone jednostkom zależnym pożyczki, wraz z naliczonymi do dnia bilansowego odsetkami.

II.5.3.2. Wartość udziałów oraz udzielonych spółkom powiązanym pożyczek, na koniec 2012 roku stanowiła 20,6% wszystkich aktywów, tj. 27 089 tysięcy złotych.

II.5.4. Mimo wzrostu wartości kapitału własnego w roku 2012 o kwotę 1 962 tysiące złotych, jego udział w wartości majątku ogółem spadł o 5,3 punktu procentowego.

II.5.4.1. Wartość kapitału własnego wzrosła w 2012 roku o 2,8% i stanowiła na koniec ostatniego analizowanego okresu 54,2% wszystkich pasywów. O wartości kapitałów własnych decydował głównie kapitał podstawowy w kwocie 30 593 tysiące

złotych oraz kapitał utworzony z zatrzymanych zysków w kwocie 32 094 tysiące złotych.

II.5.4.2. Zysk netto Jednostki za 2012 rok wyniósł 1 962 tysiące złotych.

II.5.4.2.1. Zrealizowana w latach 2012-2011 marża na podstawowej działalności nie pokryła kosztów stałych prowadzonej działalności Spółki. Mimo to w 2012 roku Spółka wykazała dodatni wynik netto, którego osiągnięcie jest efektem dokonanej transakcji sprzedaży nieruchomości do spółki zależnej (zysk ze zbycia w wysokości 10 523 tysiące złotych zaprezentowano w pozostałej działalności operacyjnej).

II.5.5. Wzrost wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania w roku 2012 o kwotę 13 042 tysiące złotych to głównie efekt przyrostu zobowiązań z tytułu kredytów o kwotę 25 638 tysięcy złotych, z równoczesnym zmniejszeniem wartości zobowiązań handlowych o kwotę 12 364 tysięcy złotych.

II.5.6. W roku 2012 zanotowano poprawę wartości wskaźników rentowności Spółki, za wyjątkiem wskaźnika obrazującego deficytowość sprzedaży, który kształtował się na poziomie niższym niż w roku poprzednim.

II.5.7. W 2012 roku wartości wskaźników opisujących płynność Spółki obniżyły się i pozostają na poziomie niższym w stosunku do wartości zalecanych, co wiąże się z powstaniem grupy kapitałowej i planem dywersyfikacji prowadzonej działalności.

II.5.8. Pozytywnie pod względem płynności finansowej należy ocenić zwiększenie w 2012 roku względem roku 2011 i osiągnięcie pełnego poziomu pokrycia zobowiązań handlowych odpowiadającymi im należnościami.

II.5.9. W 2012 roku Spółka szybciej spłacała zobowiązania handlowe niż realizowała swoje należności handlowe.

II.5.9.1. Różnica między okresem realizacji należności a czasem trwania zobowiązań w 2012 roku osiągnęła poziom 10,4 dni.

II.5.10. Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do 2011 roku pozostała na tym samym poziomie, co jest efektem porównywalnego spadku średniej wartości rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do przychodów osiągniętych z podstawowej działalności Spółki. Wartość wskaźnika obrotu aktywów ogółem kształtuje się na poziomie niższym, do czego przyczynił się wzrost średniej wartości aktywów ogółem.

II.5.11. W roku 2012 wydłużył się przeciętny okres rotacji materiałów, produkcji w toku, wyrobów gotowych oraz towarów względem roku wcześniejszego.

II.5.12. Szybszy spadek średniego zatrudnienia w Spółce w 2012 roku w stosunku do roku poprzedniego aniżeli zmniejszenie wartości przychodów ze sprzedaży przyczynił się do wzrostu wydajności pracy mierzonej przychodem przypadającym na pracownika zatrudnionego na pełnym etacie.

II.5.13. Wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym, pomimo zmniejszenia, były na koniec roku 2012 na poziomie wyższym niż wartość zalecanego minimum. Również wartość wskaźnika pokrycia zobowiązań kapitałem własnym jest wyższa niż wartość pożądana. Zmniejszenie ich wartości to efekt sfinansowania rozwoju grupy kapitałowej w 2012 roku - zwiększenia zadłużenia z tytułu kredytów bankowych w 2012 roku w stosunku do roku poprzedniego.



II.5.14. W całym okresie analizy Spółka zachowała złotą zasadę finansowania, czyli aktywa zaangażowane długoterminowo były w 100% finansowane kapitałami długoterminowymi.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

II.6.2. W roku 2012 nastąpiło dalsze obniżenie wartości wskaźników płynności finansowej Spółki. Opis ryzyka płynności oraz zasady zarządzania tym ryzykiem zostały zamieszczone w punkcie 7.6 dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego. W ocenie zarządu ryzyko płynności nie stanowi zagrożenia dla kontynuowania działalności Spółki. Opis perspektyw rozwoju Spółki został przedstawiony w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Spółki w punkcie 5 *Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych*, w części *Perspektywy rozwoju*.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Przyjęte zasady rachunkowości opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego stosowane są w sposób zasadny i ciągły.

III.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2012 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego FIN7 w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych, a także TETA w zakresie płac, kadr, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych). Stawki amortyzacyjne zostały zweryfikowane w roku 2012. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.3. Spółka nie korzysta ze środków trwałych na podstawie umów leasingu.

III.3.2.4. Środki trwałe w budowie obejmują głównie nakłady na maszyny i urządzenia oraz na budowę nowych i rozbudowę dotychczasowych hal. Nie stwierdziliśmy zaniechanych zadań inwestycyjnych. Spółka planuje zakończyć rozpoczęte nakłady i oddać środki trwałe do używania w latach 2013-2014.

III.3.2.5. Nie stwierdziliśmy występowania maszyn nie używanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

III.3.3. Inwestycje długoterminowe.

III.3.3.1. Obejmują udziały w jednostkach zależnych oraz długoterminową część pożyczki udzieloną DP Wind 2 Sp. z o.o.

III.3.3.1.1. Odsetki od pożyczki zostały naliczone kompletnie i prawidłowo wycenione.

III.3.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

III.3.4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano prawidłowo. Główne tytuły do utworzenia aktywów na odroczony podatek dochodowy stanowią utworzone odpisy aktualizujące wartość należności, rezerwy na świadczenia pracownicze oraz nie wypłacone składki ZUS.

III.3.5. Zapasy.

III.3.5.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury w terminie od 12 października 2012 roku do 2 stycznia 2013 roku. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.5.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.3.5.3. Nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów ze względu na okres zalegania.

III.3.5.4. Spółka dokonała na dzień bilansowy aktualizacji wartości zapasów z tytułu ostrożnej wyceny w kwocie 2 061 tysięcy złotych. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyte poniżej ich wyceny bilansowej.

III.3.6. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.6.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i uzyskano potwierdzenia dla 93,8% salda z kontrahentami. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.6.2. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia lub odnotowaliśmy spłaty stanowiące 100% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

III.3.6.3. Do końca 4 kwietnia 2013 roku otrzymano spłaty 82,1% salda należności wykazanych na dzień bilansowy.

III.3.6.4. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.6.5. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

III.3.6.6. W ramach badanej próbki potwierdziliśmy niezależnie 81,9% salda należności od jednostek niepowiązanych, potwierdzając, że należności wykazane są kompletnie i we właściwej wysokości.

III.3.7. Inwestycje krótkoterminowe.

III.3.7.1. Obejmują pożyczkę udzieloną DP Wind 1 Sp. z o.o. oraz krótkoterminową część pożyczki udzieloną DP Wind 2 Sp. z o.o.

III.3.7.1.1. Odsetki od pożyczek zostały naliczone kompletnie i prawidłowo wycenione.

III.3.8. Środki pieniężne.

III.3.8.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy. Środki pieniężne w walucie wyceniono według kursu średniego na dzień bilansowy.

III.3.9. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

III.3.9.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów określonych w nocie objaśniającej nr 6 do informacji dodatkowej. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

III.3.10. Kapitał własny.

III.3.10.1. Stratę finansową za rok 2011, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, pokryto z kapitału zapasowego. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.10.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

III.3.11. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.11.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy. Głównym tytułem utworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy jest różnica między wartością podatkową (niższą) a bilansową (wyższą) środków trwałych. Istotną część tej różnicy to efekt przeszacowania wartości majątku na potrzeby MSR/MSSF. Ponadto rezerwę utworzono z tytułu przejściowych różnic dotyczących odsetek naliczonych a nie otrzymanych.

III.3.11.2. Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe zostały oszacowane przez aktuarium.

III.3.11.3. Nie stwierdziliśmy występowania sporów sądowych wymagających utworzenia rezerwy, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym.

III.3.12. Zobowiązania finansowe.

III.3.12.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2012 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.12.1.1. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka spełniała wszystkie warunki umów kredytowych dotyczących wartości wskaźników finansowych.

III.3.12.2. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

III.3.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania podatkowe.

III.3.13.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 81,6% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.13.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.14. Przychody przyszłych okresów.

III.3.14.1. Dotacje ujęte w pozycji przychodów przyszłych okresów są ujawnione w sprawozdaniu finansowym, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz, że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

III.3.15. Przychody i koszty.

III.3.15.1. Weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających zawiera w istotnych aspektach kompletne dane zgodne z wymogami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanym dalej MSSF) i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).



IV. UWAGI KOŃCOWE


IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac innych specjalistów, zatrudnionych przez Spółkę, tj. niezależnego aktuarusza odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników spółki z innych tytułów niż wynagrodzenia, a także rzeczoznawcy majątkowego określającego wartość rynkową nieruchomości w związku z zamiarem jej sprzedaży.

Marek Dobek



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10294

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2013 roku

Raport zawiera 17 stron.