

Drozapol-Profil S.A.



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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI DROZAPOL-PROFIL S.A. ZA 2012 ROK

Bydgoszcz, kwiecień 2013

SPIS TREŚCI

1.	LIST PREZESA ZARZĄDU	4
2.	PROFIL DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	6
2.2.	AKCJONARIAT	7
2.3.	WŁADZE	7
2.4.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
2.5.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH, USŁUGACH, RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA	8
2.6.	ZATRUDNIENIE	11
3.	DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA	12
4.	NOTOWANIA AKCJI DROZAPOL-PROFIL S.A.	12
5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU	13
6.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
6.1.	RYZYKA I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z OTOCZENIA	17
6.2.	RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	18
7.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	19
8.	UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI	19
9.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ WSKAZANIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	21
10.	OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	21
11.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK	22
12.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	22
13.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	23
14.	OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI	24
15.	PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH Z PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI	24
16.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM	24
17.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	24
18.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI	24
19.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI	25
20.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA	25
21.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE	25
22.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	26
23.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM TEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	26
24.	INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	26
25.	INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	26
26.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	27

27.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	35
28.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	36
29.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	36

1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Spółki Drozapol-Profil S.A. przedstawiam Państwu raport roczny.

Dokument ten zawiera najważniejsze wydarzenia, jakie miały miejsce w Spółce w 2012 roku, opisuje podejmowane działania strategiczne, napotkane trudności oraz wyzwania.

Rok 2012 to okres trudny dla Spółki, ale także okres zmian i działań prorozwojowych. Już na początku roku Zarząd poinformował rynek o planowanym rozszerzeniu działalności Spółki o segment energetyki odnawialnej, ze szczególnym uwzględnieniem energetyki wiatrowej. Analizy i prace przygotowawcze prowadzone były od wielu miesięcy i po uzgodnieniach z Radą Nadzorczą zapadła wiążąca decyzja. Następstwem tego było powołanie dwóch spółek celowych z 70% i 100% udziałem Drozapol-Profil S.A., które nabyły projekty farm wiatrowych o łącznej mocy 18 MW. Kroki te miały na celu zdywersyfikowanie działalności Spółki tak, by w przyszłości przychody z dystrybucji i produkcji stali stanowiły około 50% przychodów ogółem. Resztę ma stanowić energetyka odnawialna.

Podejmowane działania pozwoliły na wygenerowanie jednostkowego zysku netto w wysokości 1 962 tys. zł. Można było także zaobserwować pierwsze efekty optymalizacji kosztów, co widać w obniżeniu kosztów ogólnego zarządu o 223 tys. zł (-5%) oraz zmniejszeniu udziału kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży z 5,5% do 5,3%. Zarówno Spółka, jak i grupa kapitałowa utrzymuje także dobre wskaźniki płynności finansowej. Zapisane w umowach kredytowych warunki były i są nadal spełniane, co pozwala na zachowanie pozycji negocjacyjnej z bankami. Linie kredytowe w 2012 roku były przedłużane a, co więcej, w banku PKO BP łączny limit na kredyt zwiększony został z 10 do 20 mln zł.

Rok 2012 to także okres kontroli kosztów transakcji walutowych. Został on zakończony saldem różnic kursowych na poziomie -394 tys. zł, co, biorąc pod uwagę skalę importu oraz wynik z 2011 roku (-861 tys. zł), można uznać za jednoznaczny pozytyw.

Grupa kapitałowa dysponuje majątkiem o wartości rynkowej około 100 mln zł, a wycenianym w księgach rachunkowych na około 57 mln zł.

Rynek stalowy w Polsce i na świecie wykazuje silną koniunkturalność i wrażliwość na zmiany gospodarcze oraz staje się rynkiem coraz trudniejszym, dlatego też poszukiwanie rozwiązań mogących uniezależnić się od tych wahań, jest zdaniem Zarządu wyjściem słusznym.

Mam świadomość, że każdy biznes obarczony jest ryzykiem, jednak oceniając potencjał rozwojowy segmentu energetyki odnawialnej w Polsce, jestem przekonany o słuszności drogi, jaką obraliśmy.

Owszem, napotkaliśmy na samym początku trudności wynikające z załamania się rynku zielonych certyfikatów oraz przedłużających się prac legislacyjnych nad nową ustawą, jednakże obecny etap inwestycji nie wymusza na nas gwałtownych ruchów i pozwala na spokojne zakończenie negocjacji z dostawcą turbin, generalnym wykonawcą oraz pozyskanie brakującego finansowania.

Rok 2012 to także okres „porządków” w Spółce, czego następstwem było między innymi powołanie spółki zależnej DP Invest Sp. z o.o. Podmiot ten nabył od Drozapol-Profil S.A. część nieruchomości w Ostrowcu Św., która nie była efektywnie wykorzystywana w bieżącej działalności. Pozwoliło to na oczyszczenie Spółki z kosztów tej nieruchomości, ale także ujawniona została rynkowa wartość obiektu, znacznie niższe wyceniane w księgach rachunkowych.

Nie wykluczam w przyszłości dalszego przenoszenia nieoperacyjnych nieruchomości do spółki zależnej, której zadaniem jest finalna sprzedaż lub wydzierżawienie tych aktywów.

W ubiegłym roku porządkowaniu poddana została także struktura organizacyjna Spółki. Została ona

w znacznym stopniu uproszczona, co pozwala na szybsze podejmowanie decyzji, a jest to ważny czynnik sukcesu, zwłaszcza w czasach kryzysowych.

Pod koniec roku rozpoczęliśmy działania, których efektem ma być przeniesienie całej produkcji do jednej lokalizacji. Rozpoczęta została budowa hali magazynowo-produkcyjnej w Bydgoszczy, w oddziale przy ul. Grunwaldzkiej. To tu chcemy przenieść zakład produkcji zbrojeń budowlanych oraz linię do poprzecznego cięcia blach z Ostrowca Św. Zmiana ta ma na celu redukcję kosztów produkcji oraz kosztów logistyki. Pozwoli to też na rozszerzenie asortymentu o nowe usługi i wyroby dzięki wzdłużnemu i poprzecznemu cięciu blach. Zakończenie tej inwestycji planujemy na II/III kwartał 2013 roku.

Poza tym rok 2013 stanowić będzie kontynuację działań podejmowanych w roku ubiegłym, a więc rozwijanie sprzedaży wyrobów hutniczych poprzez zwiększanie bazy handlowców w całej Polsce z ukierunkowaniem na maksymalizację marży, kontynuowanie inwestycji w farmy wiatrowe przy jednoczesnym poszukiwaniu inwestorów gotowych nabyć gotowe farmy i dalsze porządkowanie działalności, np. poprzez wydzielanie części biznesów w ramach grupy kapitałowej. Zarząd podjął też decyzje o dalszej optymalizacji zatrudnienia, w wyniku czego zatrudnienie na koniec marca 2013 roku wyniosło 173 osoby.

Życzę Spółce, jak i całej grupie kapitałowej, by rok ten zakończył się jak największą liczbą zakończonych z sukcesem inwestycji, by kryzys ustąpił miejsca czasom koniunktury nie tylko w stali, ale też w innych branżach na polskim rynku.

Dziękuję wszystkim współpracownikom za kolejny rok intensywnej pracy a partnerom biznesowym życzę samych owocnych transakcji.

Z wyrazami szacunku,

Wojciech Rybka
Prezes Zarządu

2. PROFIL DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

2.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

Spółka powstała w 1993 r. w wyniku fuzji dwóch przedsiębiorstw: „Drozapol” i „Profil”. Od początku istnienia prowadzi działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi oraz świadczy usługi w zakresie obróbki metali. Drozapol - Profil specjalizuje się w następujących asortymentach: blachy gorącowalcowane i zimnowalcowane, pręty, kształtowniki, kątowniki, rury, profile. Spółka zaopatruje się w hutach na terenie Polski oraz prowadzi import stali. W celu uatrakcyjnienia oferty, Spółka świadczy również usługi transportowe, prowadzi produkcję zbrojeń budowlanych, produkcję profili oraz produkcję blachy ciętej z kręgów w centrum serwisowym w Ostrowcu Świętokrzyskim. Zgodnie z informacją przekazaną raportem bieżącym nr 3/2012 z 05.04.2012r., Zarząd Drozapol-Profil S.A. podjął działania mające na celu dywersyfikację działalności firmy poprzez wejście w sektor energetyki odnawialnej, ze szczególnym uwzględnieniem energetyki wiatrowej. W tym celu założone zostały dwie spółki celowe DP Wind 1 Sp. z o.o. i DP Wind 2 Sp. z o.o. realizujące budowę pierwszych dwóch farm wiatrowych o łącznej mocy 18 MW.

Drozapol - Profil rozpoczynał działalność jako spółka cywilna, w 2001r. przekształcił się w spółkę jawną, a od 1 czerwca 2004 r. funkcjonuje w formie spółki akcyjnej. Debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych miał miejsce 23 grudnia 2004 r. Aktualna liczba akcji Spółki notowanych na GPW wynosi 30.592.750.

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

Spółka ma następujące oddziały:

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

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

Oddziały nie sporządzają samodzielnego sprawozdania finansowego.

2.2. AKCJONARIAT

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

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

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę:

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

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

2.3. WŁADZE

Na dzień 31.12.2012r. skład Zarządu był następujący:

- **Wojciech Rybka** - Prezes Zarządu;
- **Jakub Kufel** - Członek Zarządu – powołany dnia 09.08.2012r.

Dotychczasowy Wiceprezes Zarządu, pan Grzegorz Dołkowski zakończył pracę w Spółce z dniem 31.07.2012r.

Skład Rady Nadzorczej w 2012 roku nie uległ zmianie:

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

2.4. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa kapitałowa Drozapol-Profil S.A. rozwija się w ramach strategii Spółki, której kierunki rozwoju zaakceptowała Rada Nadzorcza. W skład grupy kapitałowej wchodzi Drozapol-Profil S.A. jako spółka dominująca oraz trzy spółki zależne:

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

DP Wind 1 Sp. z o.o.:

- Spółka celowa powstała w celu realizacji budowy farmy wiatrowej zlokalizowanej w województwie opolskim o mocy 8 MW.
- Kapitał podstawowy spółki wynosi 5 tys. zł. Przewiduje się podniesienie kapitału o kwotę uzgodnioną z podmiotem finansującym inwestycję w momencie pozyskania finansowania zewnętrznego.
- Udziałowcy: Drozapol-Profil S.A. 70%, Wojciech Rybka 30%.

DP Wind 2 Sp. z o.o.:

- Spółka celowa powstała w celu realizacji budowy farmy wiatrowej zlokalizowanej w województwie opolskim o mocy 10 MW.
- Kapitał podstawowy spółki wynosi 5 tys. zł. Planowane jest podniesienie kapitału oraz dokonywanie dopłat do kapitału w ramach wkładu własnego niezbędnego do realizacji budowy tej farmy wiatrowej.
- Jedynym udziałowcem spółki jest Drozapol-Profil S.A.

DP Invest Sp. z o.o.:

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

Podmioty te podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

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

Wyroby płaskie:

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

Kształtowniki gorącowalcowane:

- ceowniki zwykłe i ekonomiczne (rozmiary 50-300 mm),
- kątowniki równoramienne i teowniki (20-150 mm),
- dwuteowniki zwykłe, ekonomiczne i szerokostopowe (rozmiary 80-550 mm),

Pręty:

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

Profile i rury:

- rury ze szwem i bezszwowe (średnice 10,2-1000 mm),
- profile czarne (kształtowniki zamknięte) o długości do 7 m i grubościach ścianek 1-4 mm (handel i produkcja):
 - ✓ kształtowniki kwadratowe (20x20 mm - 80x80 mm),
 - ✓ kształtowniki prostokątne – (30x18 mm - 60x40 mm),
 - ✓ kształtowniki okrągłe – (25,4 mm - 101,6 mm),

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

Konstrukcje stalowe,

Pozostałe towary (złom, materiały budowlane i inne),

Usługi prostowania i cięcia blach,

Prefabrykacja konstrukcji stalowych,

Usługi transportowe i inne.

b) Sprzedaż w 2012 roku

Łączna sprzedaż towarów, produktów i usług wyniosła w 2012 roku 205 868 tys. zł i była niższa w stosunku do roku poprzedniego o 9%.

Największą wartość sprzedaży osiągnięto na blachach (84 810 tys. zł; udział 41%) i jest to zgodne ze strukturą sprzedaży z lat poprzednich. O 11% wzrósł udział sprzedaży prętów, siatek i zbrojeń budowlanych i wyniósł 84 126 tys. zł. Mniejszą dynamikę sprzedaży utrzymały profile i rury oraz inne towary. Sprzedaż kształtowników utrzymano na zbliżonym poziomie.

Przychody ze sprzedaży krajowej wyniosły 77%, natomiast eksport wyniósł 23%.

Struktura odbiorców w 2012 roku nie uległa znacznym zmianom. Nadal głównymi odbiorcami sprzedawanych asortymentów i świadczonych przez Spółkę usług były firmy z branży stalowej, w tym produkujące konstrukcje stalowe oraz w mniejszym zakresie firmy budowlane. Ponadto Spółka dostarczała swoje towary do firm produkujących artykuły metalowe, kontenery, maszyny przemysłowe i rolnicze. Pozostałymi odbiorcami były hurtownie stali, rzemieślnicy, małe i średnie firmy oraz drobni klienci kupujący stal na własne potrzeby.

Obroty z żadnym z odbiorców nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży.

Tab. Struktura sprzedaży w ujęciu wartościowym (w tys. zł)

Asortyment	2012		2011		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Wyroby płaskie	84 810	41%	99 447	44%	85%
Pręty, siatki, zbrojenia	84 126	41%	75 868	33%	111%
Profile i rury	24 219	12%	32 023	14%	76%
Inne towary	3 408	2%	10 299	5%	33%
Kształtowniki	7 588	4%	7 434	3%	102%
Usługi	1 717	1%	1 718	1%	100%
Razem	205 868	100%	226 788	100%	91%

Tab. Struktura sprzedaży w ujęciu ilościowym (w tonach)

Asortyment	2012		2011		Dynamika
	Ilość	Udział	Ilość	Udział	
Wyroby płaskie	36 219	41%	41 292	43%	88%
Pręty, siatki, zbrojenia	37 761	43%	34 798	36%	109%
Profile i rury	9 496	11%	12 327	13%	77%
Inne towary	1 889	2%	4 947	5%	38%
Kształtowniki	3 099	4%	3 022	3%	103%
Razem	88 464	100%	96 386	100%	92%

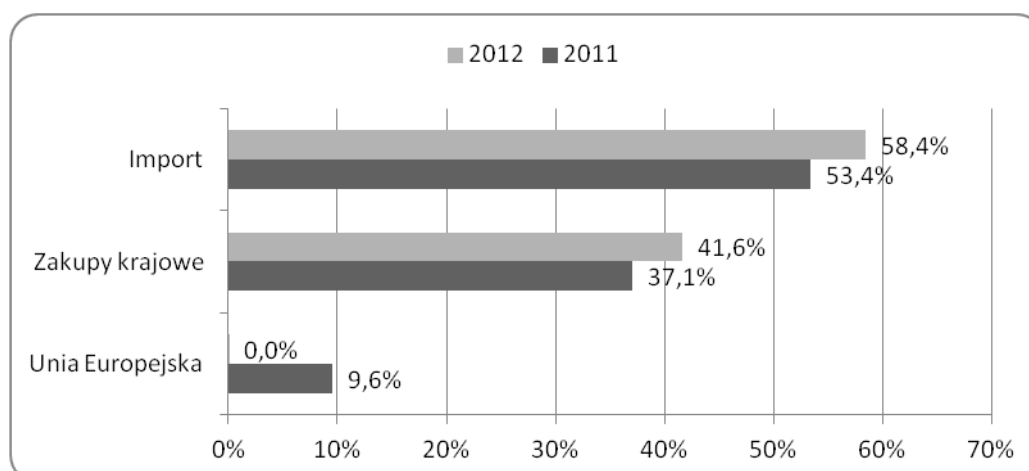
c) Zakupy towarów w 2012 roku

Zakupy towarów w 2012 roku wyniosły 187 293 tys. zł i spadły o 6% w porównaniu do roku 2011. Cały czas w strukturze dostaw dominuje import (58%) i dotyczy on głównie blach z ukraińskich hut nabywanych w ramach kontraktów z firmami Airol i Metinvest z siedzibą w Szwajcarii. Obroty z firmą Airol wyniosły 62 485 tys. zł, z firmą Metinvest 37 862 tys. zł. Wśród dostawców krajowych obroty z jedną firm, o której mowa w raporcie bieżącym nr 8/2013 z 18.03.2013r., przekroczyły 10% ogółu dostaw i wyniosły 25 268 tys. zł.

Nie występują żadne powiązania między Drozapol - Profil S.A. a wyżej wymienionymi podmiotami.

Tab. Struktura zakupów

Wyszczególnienie	2012		2011		Dynamika
	Wartość netto w tys. zł	Udział	Wartość netto w tys. zł	Udział	
Import	109 353	58%	106 738	53%	102%
Zakupy krajowe	77 938	42%	74 122	37%	105%
Unia Europejska	2	0%	19 096	10%	0%
Razem	187 293	100%	199 956	100%	94%

Rys. Struktura dostaw ogółem

Rys. Struktura dostaw zagranicznych w 2012 roku

Struktura dostaw 2012

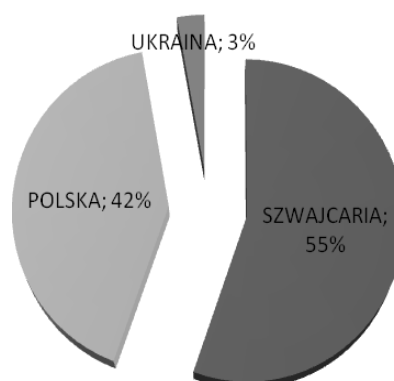
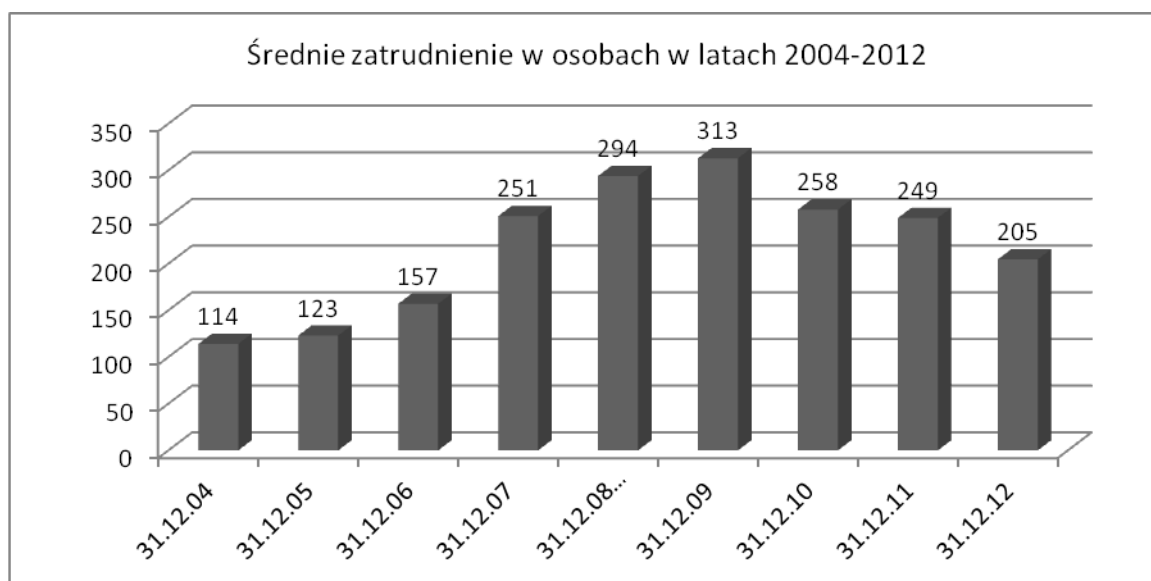
**2.6. ZATRUDNIENIE**

Tabela. Średnie zatrudnienie w latach 2004-2012



Zatrudnienie wg form świadczenia pracy na koniec 2012 roku spadło z 258 osób do 192 osób. Struktura zatrudnienia uległa zmianie w zakresie umów na czas nieokreślony, gdzie udział wzrósł z 60% do 67% oraz w zakresie umów na czas określony – spadek z 35% do 27%.

Tabela. Struktura zatrudnienia według form świadczenia pracy

Stan na dzień	Umowy o pracę na czas nieokreślony		Umowy o pracę na czas określony		Umowy o pracę na okres próbny		Umowy – zlecenia i umowy o dzieło		Razem
	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	Ilość
31.12.12 r.	128	67	53	27	2	1	9	5	192
31.12.11 r.	155	60	89	35	3	1	11	4	258

Pod względem wykształcenia struktura zatrudnienia nie uległa znaczącym zmianom.

Tabela. Struktura zatrudnienia według poziomu wykształcenia

Stan na dzień	Wykształcenie podstawowe		Wykształcenie zawodowe		Wykształcenie średnie		Wykształcenie wyższe		Razem
	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	
31.12.12 r.	7	4	57	31	57	31	62	34	183
31.12.11 r.	15	6	81	33	77	31	74	30	247

Patrząc na strukturę zatrudnienia według stopnia niepełnosprawności, o 5 pkt proc. wzrósł udział osób pełnosprawnych, a o 5 pkt proc. spadł udział osób z umiarkowanym stopniem niepełnosprawności.

Tabela. Struktura zatrudnienia według stopnia niepełnosprawności

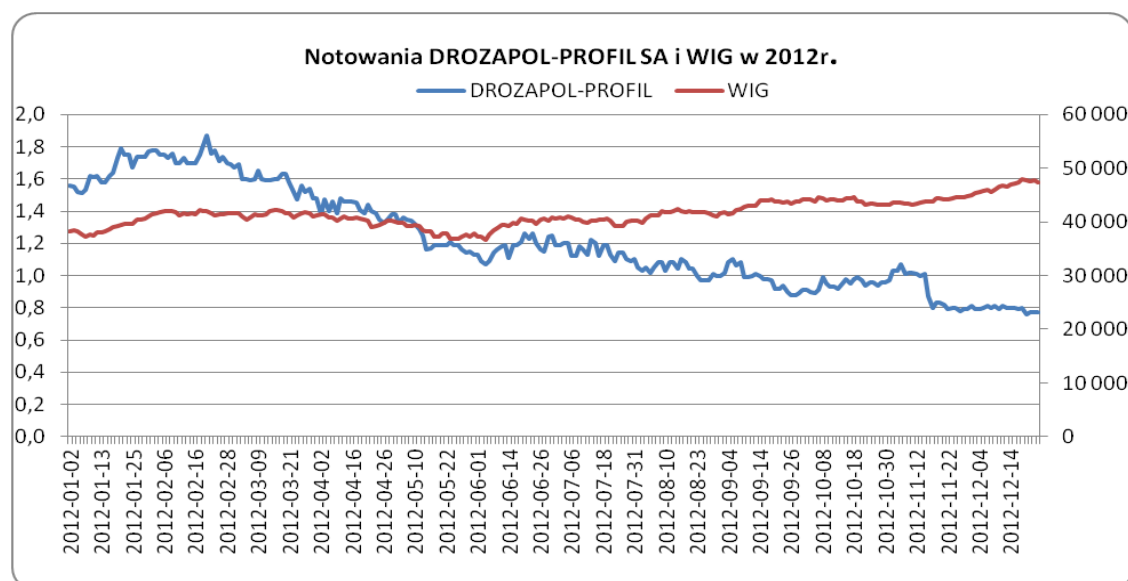
Stan na dzień	Znaczny		Umiarkowany		Lekki		Bez stopnia niepełnosprawności		Razem
	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	
31.12.12 r.	2	1	31	17	39	21	111	61	183
31.12.11 r.	2	1	55	22	51	21	139	56	247

W 2013 roku proces redukcji zatrudnienia jest kontynuowany i na koniec marca wyniosło ono 173 osoby.

3. DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA

W 2012 roku Spółka nie prowadziła działalności badawczo-rozwojowej, ale podjęła decyzję o uruchomieniu w II kwartale 2013 roku własnego laboratorium dla części produkcyjnej, co pozwoli na uniezależnienie się od wysokich kosztów badań w firmach zewnętrznych oraz umożliwi oferowanie usług badawczych na zewnątrz.

4. NOTOWANIA AKCJI DROZAPOL-PROFIL S.A.

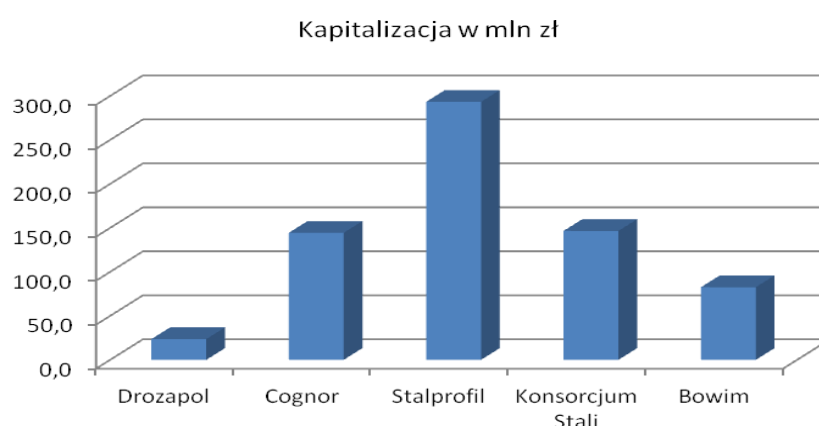


Cena akcji w zł	Minimalna	Średnia	Maksymalna
01.01-31.12.2012	0,76	1,22	1,87

W 2012 roku miały miejsce spadki i wzrosty kursu akcji powyżej 5%, jednak w większości przypadków nie widać powiązania tych zmian z informacjami publikowanymi przez Spółkę. Takich powiązań dopatrywać się można jedynie z publikacjami następujących raportów:

- Raport bieżący nr 20/2012 z 04.09.2012 dotyczący zawarcia umów na dostawę towarów;
- Raporty bieżące 23/2012 i 24/2012 z 19.09.2012 dotyczące założenia spółki zależnej DP Invest i zakupu projektu farmy wiatrowej;
- Raport bieżący nr 28/2012 z 14.11.2012 dotyczący ujawnienia nazwy podmiotu, któremu sprzedano nieruchomość;
- Skonsolidowany raport za III kwartał 2012r. z 14.11.2012r.

Poza Drozapol-Profil S.A. na 31.12.2012r. na giełdzie notowane były jeszcze akcje innych spółek z branży stalowej, a ich kapitalizacja wyniosła:



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

a) Sytuacja majątkowa Spółki

Aktywa Spółki na dzień 31.12.2012r. wynosiły 131 777 tys. zł. i w stosunku do roku 2011 ich wartość wzrosła o 13%. Majątek trwały w strukturze aktywów stanowił 48% i był w całości pokryty kapitałem własnym. Majątek obrotowy stanowił 52% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe pozostały na zbliżonym poziomie i wyniosły 68 283 tys. zł. W ramach aktywów obrotowych największy wzrost zanotowano w pozycji prezentowanej łącznie jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inwestycje krótkoterminowe (+74%). Wyniosły one 8 636 tys. zł, z czego 7 310 tys. zł stanowiły pożyczki udzielone podmiotom powiązanym.

Aktywa trwałe wyniosły 63 494 tys. zł i wzrosły o 28%. Wcześniej nie występujące inwestycje długoterminowe, wyniosły na 31.12.2012r. 19 778 tys. zł, na co złożyły się następujące pozycje: 14 328 tys. zł udziały w spółkach zależnych, 5 450 tys. zł pożyczka długoterminowa udzielona spółce zależnej.

NAZWA	31.12.2011	31.12.2012	Struktura 31.12.2011	Struktura 31.12.2012	Różnica (3-2)	Dynamika (3:2)
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa						
Aktywa trwałe	49 657	63 494	43%	48%	13 837	128%
Wartości niematerialne	119	75	0%	0%	-44	63%
Rzeczowe aktywa trwałe	49 255	43 187	42%	33%	-6 068	88%
Inwestycje długoterminowe	0	19 778	0%	15%	19 778	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	283	454	0%	0%	171	160%
Aktywa obrotowe	67 116	68 283	57%	52%	1 167	102%
Zapasy	39 146	38 012	34%	29%	-1 134	97%
Należności krótkoterminowe	22 615	21 240	19%	16%	-1 374	94%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inwestycje krótkoterminowe	4 955	8 636	4%	7%	3 680	174%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	399	395	0%	0%	-4	99%
Aktywa razem	116 773	131 777	100%	100%	15 004	113%

Wskaźniki rentowności kapitału własnego i aktywów osiągnęły w 2012 roku wartości dodatnie i wyniosły 2,7% oraz 1,5%.

		2011	2012
ROE	zysk netto / kapitał własny	-2,8%	2,7%
ROA	zysk netto / aktywa ogółem	-1,6%	1,5%

b) Sytuacja finansowa Spółki

Płynność Spółki utrzymana została na zadowalającym poziomie. Wskaźnik bieżącej płynności zachował wartość optymalną i wyniósł 1,3, natomiast wskaźnik płynności szybkiej uległ nieznacznemu zmniejszeniu i wyniósł 0,6.

Wydłużeniu natomiast uległ cykl konwersji gotówki z 60 do 82 dni. Największy wpływ na to miało obniżenie o 9 dni cyklu spłaty zobowiązań oraz wydłużenie o 7 dni cyklu rotacji zapasów. Stan zapasów uległ obniżeniu w stosunku do 31.12.2011r., niemniej jednak w stosunku do przychodów ze sprzedaży nie była to zmiana na tyle istotna, by mogła przełożyć się na obniżenie wskaźnika rotacji zapasów. Wskaźnik spływu należności uległ wydłużeniu o 6 dni.

		31.12.2011	31.12.2012
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	1,7	1,3
Wskaźnik szybkiej płynności	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące	0,7	0,6
Cykl obrotu zapasów w dniach	(przeciętny zapas*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	61	68
Cykl obrotu należności w dniach	(przeciętny stan należności handlowych* liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	28	34
Cykl obrotu zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań handlowych*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	29	20
Cykl konwersji gotówki	wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań	60	82

c) Sytuacja dochodowa Spółki

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2012 roku wyniosły 205 868 tys. zł i w stosunku do 2011 roku spadły o 9%. Koszty sprzedaży natomiast spadły o 13% i w stosunku do przychodów ze sprzedaży wyniosły 5,3% (w 2011 roku było to 5,5%).

Tendencję spadkową zanotowały także koszty ogólnego zarządu (-5%) i wyniosły 4 547 tys. zł.

Na wynik roku 2012 znaczący wpływ miała transakcja sprzedaży części nieruchomości i zysk z tej transakcji w wysokości 10,5 mln zł ujawniony został w pozostałej działalności operacyjnej. Natomiast w koszty pozostałej działalności operacyjnej zakwalifikowano wynik aktualizacji wartości zapasów

dokonanej w kwietniu 2013r. na kwotę 2,1 mln zł.

Na wynik Spółki wpływ miały także różnice kursowe dotyczące głównie transakcji nabycia towarów, jednak saldo różnic kursowych w 2012 roku utrzymane zostało na niskim poziomie i wyniosło -394 tys. zł, w porównaniu do -861 tys. zł w 2011 roku.

Przychody	2011	2012	Różnica (3-2)	Dynamika (3:2)
1	2	3	4	5
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	226 788	205 868	-20 920	91%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	210 907	195 277	-15 629	93%
Koszty sprzedaży	12 568	10 908	-1 660	87%
Koszty ogólnego zarządu	4 770	4 547	-223	95%
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	50	9 838	9 788	19676%
Przychody (koszty) finansowe netto	-453	-3 232	-2 779	714%

Poprawie uległy wskaźniki rentowności i na poziomie operacyjnym oraz netto osiągnęły wartości 2,3% oraz 0,9%. W roku poprzednim były to wartości ujemne. Niestety nadal ujemną wartość osiągnął wskaźnik rentowności sprzedaży i wyniósł -2,4%.

		2011	2012
Rentowność sprzedaży	zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	-0,6%	-2,4%
Rentowność operacyjna	zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne	-0,6%	2,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe + zyski nadzwyczajne	-0,8%	0,9%

d) Zadłużenie Spółki

Kapitały obce stanowią 45% pasywów, z czego zdecydowaną większość stanowią kapitały krótkoterminowe, a tu kredyty i pożyczki. Na dzień 31.12.2012r. wyniosły one 44 533 tys. zł. Zobowiązania handlowe wyniosły tylko 5 277 tys. zł. Wśród zobowiązań długoterminowych wyodrębnić można rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne. Kredytów długoterminowych Spółka nie posiada. Ogólnie wartość zobowiązań wzrosła z 47 308 tys. zł do 60 350 tys. zł, a wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 0,5 w porównaniu do 0,4 według stanu na 31.12.2011r.

Nazwa	31.12.2011	31.12.2012	Struktura 31.12.2011	Struktura 31.12.2012	Różnica (3-2)	Dynamika (3:2)
1	2	3	4	5	6	7
Kapitały własne	69 465	71 427	59%	54%	1 962	103%
Kapitały obce długoterminowe	7 439	7 189	6%	5%	-250	97%
w tym Kredyty i pożyczki	0	0	0%	0%	0	0%
Kapitały obce krótkoterminowe	39 869	53 161	34%	40%	13 292	133%
w tym Kredyty i pożyczki	18 895	44 533	16%	34%	25 638	236%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 695	5 277	15%	4%	-12 418	30%
Kapitały własne i obce	116 773	131 777	100%	100%	15 004	113%

		31.12.2011	31.12.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,4	0,5

e) Perspektywy rozwoju

Kierunki rozwoju Spółki wyznacza Zarząd po akceptacji strategii przez Radę Nadzorczą. W 2012 roku Rada Nadzorcza zaaprobowwała kierunki rozwoju przedstawione przez Zarząd, co pozwoliło na podjęcie działań w celu ich realizacji. Podjęto decyzję o dywersyfikacji działalności Drozapol-Profil S.A. i podzieleniu jej na następujące obszary:

- dystrybucja stali,
- produkcja stali i usługi, w tym usługi transportowe,
- energetyka odnawialna (aktualnie ograniczona do energetyki wiatrowej),
- zarządzanie nieruchomościami.

W drugiej połowie roku rozpoczął się proces budowy grupy kapitałowej, a tym samym rozszerzono zakres działania o segment energetyki wiatrowej oraz zarządzanie nieruchomościami.

W ramach spółek celowych z sektora OZE nabyte zostały dwa projekty farm wiatrowych o łącznej mocy 18 MW, a docelowo Spółka ma możliwość nabycia projektów wiatrowych o mocy 40 MW, co potwierdzono, podpisując list intencyjny z firmą Windprojekt.

W zakresie nieruchomości sprzedano do spółki zależnej część obiektu w Ostrowcu Św.

W zakresie dystrybucji stali celem Zarządu jest rozszerzanie sieci handlowej w całej Polsce dzięki wzmacnianiu bazy handlowców, co ma się przełożyć na wzrost sprzedaży i maksymalizację marży. W czasach kryzysowych, charakteryzujących się niskim popytem oraz marżami, trzeba podejmować takie działania, które przyniosą zarówno rezultaty w trudnych czasach, ale też takich, które zaprocentują w okresie koniunktury gospodarczej.

W zakresie produkcji Spółka planuje koncentrację produkcji w jednej lokalizacji czyli przeniesienie do oddziału w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej zbrojarni oraz linii do cięcia poprzecznego blach. Oprócz efektu redukcji kosztów da nam to możliwość rozszerzenia asortymentu o nowe usługi i wyroby.

Realizacja farm wiatrowych uległa spowolnieniu, co spowodowane jest zawirowaniami na rynku zielonych certyfikatów oraz opóźniającymi się pracami legislacyjnymi nad nową ustawą. Aktualnie Spółka jest na etapie uzgodnień co do kilku istotnych warunków finansowania.

By nie uzależniać powodzenia inwestycji od banków, Zarząd prowadzi równolegle rozmowy z potencjalnymi inwestorami branżowymi i finansowymi w celu ich zaangażowania kapitałowego w nasze projekty wiatrowe.

Cały czas rozważana jest także emisja obligacji i trwają rozmowy z domami maklerskimi mające na celu rozpoznanie, czy taka emisja miałaby szanse powodzenia. Zgodę na emisję obligacji Zarząd uzyskał już od Rady Nadzorczej.

Proces wyboru generalnego wykonawcy do farm wiatrowych jest na wysokim poziomie zaawansowania. Z przedstawionych nam ofert sporządziliśmy krótką listę firm, z którymi prowadziliśmy rozmowy. Z tego grona wyłonił się lider, z którym uzgadniamy zapisy umowy. Podjęcie współpracy w zakresie generalnego wykonawstwa jest ściśle uzależnione od sfinalizowania finansowania oraz zakończenia rozmów z dostawcą turbin, więc podpisanie umowy nastąpi najprawdopodobniej w momencie pozyskania środków finansowych.

W zakresie nieruchomości dokonano sprzedaży części nieruchomości w Ostrowcu Św. i obiekt ten jest częściowo dzierżawiony, ale docelowo poszukiwany jest ostateczny nabywca lub dzierżawca.

Po przeniesieniu linii do produkcji zbrojeń do innego oddziału możliwe będzie także wydzierżawienie lub sprzedanie nieruchomości na Glinkach.

6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

6.1. RYZYKA I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z OTOCZENIA

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

Działalność Spółki jest uzależniona od takich czynników, jak:

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

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

Czynniki ryzyka związane z obowiązującym prawem

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

Wpływ na działalność Spółki może mieć polityka i regulacje prawne dotyczące handlu z krajami nie wchodzącymi w skład Unii Europejskiej. Chodzi tu głównie o wysokość kontyngentów na wyroby hutnicze importowane z Unii Europejskiej i związany z tym system udzielania licencji. Ewentualne zmiany będą jednak dotyczyły dystrybutorów w całej branży.

Ryzyko wynikające z wysokiej fluktuacji cen stali

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

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

Zarząd Spółki ogranicza możliwość zrealizowania się tego ryzyka poprzez nieustanne śledzenie trendów występujących u producentów stali w kraju, w Europie i na świecie.

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

Ryzyko spadku popytu na wyroby stalowe

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

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

Ryzyko deprecjacji kursu PLN

Zdecydowaną większość towarów Spółka sprowadza z zagranicy, w związku z czym posiada ona

zobowiązania wyrażone w EUR, USD. Spółka jest narażona na ryzyko kursowe i w celu jego ograniczenia prowadzone są regularne analizy sytuacji na rynku walutowym. Ponadto zawierane są transakcje typu forward zabezpieczające kurs na płatności wynikające z kontraktów importowych. Należy zauważyć, że ceny wyrobów hutniczych głównych krajowych dostawców stali, przeliczane są z Euro na złote według kursów dziennych. Oznacza to, że ryzyko walutowe dotyka często również przedsiębiorstw działających w branży handlu wyrobami hutniczymi niezależnie od tego, czy zaopatrują się w kraju, czy za granicą.

6.2. RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Ryzyko niepowodzenia strategii

Strategia Spółki zakłada rozwój organiczny w zakresie działalności handlowo-produkcyjnej, wejście w segment energetyki odnawialnej oraz budowę grupy kapitałowej.

Istnieje ryzyko wystąpienia czynników niezależnych od Drozapol - Profil, które przeszkadzają w realizacji strategii:

- spadek popytu na towary i produkty Spółki,
- pogorszenie sytuacji gospodarczej,
- niekorzystne zmiany regulacji prawnych, w tym obejmujące segment OZE,
- niestabilna sytuacja na rynkach, na których działa Spółka,
- inne czynniki, będące podstawą do zdefiniowania innych czynników ryzyka.

W przypadku wystąpienia czynników opisanych powyżej, Zarząd po konsultacjach z Radą Nadzorczą zweryfikuje strategię tak, by umożliwić realizację celów finansowych Spółki (wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy).

Ryzyko związane z tworzeniem grupy kapitałowej

Spółka planuje utworzenie silnej grupy kapitałowej poprzez zaangażowanie w kilka przedsiębiorstw z branży handlu stalą i produkcji wyrobów stalowych. Nie można wykluczyć ryzyka złej oceny sytuacji finansowej podmiotów będących przedmiotem inwestycji. W przypadku zrealizowania się takiego ryzyka, włączenie w skład tworzonej grupy spółki o złej kondycji finansowej może mieć negatywny wpływ na wyniki skonsolidowane grupy kapitałowej.

Ryzyko takie dotyczy także spółek zależnych tworzonych w celu realizacji projektów wiatrowych oraz innych spółek, które Drozapol-Profil S.A. powoła.

Ryzyko generowania strat na podstawowej działalności

Branża wyrobów hutniczych jest branżą wrażliwą na zmiany koniunkturalne. W przypadku utrzymującej się trudnej sytuacji na rynku, związanej z brakiem popytu, spadającymi cenami istnieje ryzyko generowania niskich przychodów a w efekcie marż nie wystarczających na pokrycie kosztów firmy. Utrzymujące się w długim okresie straty firmy rodzą ryzyko zweryfikowania przez podmioty finansujące warunków kredytowych. Ograniczenie linii kredytowych mogłoby mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie firmy. Aktualnie Spółka posiada linie kredytowe w trzech bankach i wywiązuje się z warunków przedstawionych w umowach kredytowych.

Uzależnienie od dostawców

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

Ryzyko upadłości jednego z kluczowych odbiorców

Ryzyko to dotyczy Spółki w znikomym zakresie, ponieważ posiada ona zdywersyfikowany portfel klientów. Z żadnym z odbiorców w 2012 roku wartość transakcji nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży. Drozapol-Profil na bieżąco monitoruje terminowość płatności, ubezpiecza należności w renomowanym towarzystwie ubezpieczeniowym oraz dokłada starań, by zabezpieczyć zapłatę należności wekslem in blanco, poręczeniem, przewłaszczeniem, czy też inną przewidzianą prawem formą zabezpieczenia płatności.

Działania takie ograniczają ewentualne skutki upadłości kontrahenta, ale ich nie niweczą. Uzyskanie zapłaty w przypadku upadłości kontrahenta każdorazowo wiąże się z czasochłonnymi procedurami i ryzykami niekorzystnych albo też niewykonalnych w praktyce orzeczeń. Trzeba zwrócić uwagę na ewentualną konieczność tworzenia rezerw na należności, co wpływa na wyniki finansowe oraz na każdorazowy odpowiedni spadek wartości sprzedaży.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Drozapol - Profil jest spółką handlową, której jednym z najbardziej wartościowych aktywów są pracownicy, w szczególności kadra menedżerska oraz przedstawiciele handlowi. Spółka działa w oparciu o wiedzę i doświadczenie pracowników. Odejście kluczowych pracowników mogłoby spowodować utratę znaczących klientów. Zatrudnienie nowej kadry specjalistów wiąże się z długimi terminami procesu rekrutacji oraz z kosztami związanymi z wynajmem firm pośredniczących. Ponadto, ze względu na czas niezbędny na pełne zaznajomienie z działalnością organizacji, nowi pracownicy nie od razu osiągają docelową wydajność pracy.

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

Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na zarządzanie Spółką

Akcjonariuszami posiadającymi na dzień 31.12.2012 oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

- Wojciech Rybka (Prezes Zarządu) - 8 215 500 akcji (26,9% w kapitale zakładowym) i 14 515 500 głosów (33,6% głosów na WZ);
- Grażyna Rybka (Prokurent) – 6 392 400 akcji (20,9% w kapitale zakładowym) i 12 692 400 głosów (29,4% głosów na WZ).

Istnieje ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki. Ponadto, zgodnie z §20 ust. 4 Statutu, akcjonariusze ci mają prawo do powoływania i odwoływania po jednym członku Rady Nadzorczej, przy czym pozostałych członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powołani przez akcjonariuszy W. Rybka i G. Rybka mogą być jedynie przez nich odwołani.

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

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

8. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI**a) Umowy bankowe**

- 30.05.2012r. Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. zawartej w dniu 26.04.2006r. – limit kredytu do 25 mln zł do wykorzystania do 31.05.2013r. (raport bieżący nr 8/2012);

- 30.05.2012r. Aneks do umowy o otwieranie akredytyw zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 06.05.2008r. – limit do 25 mln zł (raport bieżący nr 8/2012);
- 30.05.2012r. Aneks do umowy o otwarcie linii gwarancji zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 27.01.2005r. – limit do 10 mln zł (raport bieżący nr 8/2012);
- 30.05.2012r. Aneks do umowy o linie dyskontową zawartą z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 25.01.2002. – limit do 3,5 mln zł (raport bieżący nr 8/2012);
- 23.11.2012r. aneks do umowy kredytu w formie limitu wielocelowego zawartej z Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. dnia 21.10.2008r.– 20 mln zł limitu na kredyt w rachunku bieżącym, kredyt obrotowy odnawialny i kredyt obrotowy nieodnawialny oraz gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe (raport bieżący nr 29/2012).

b) Umowy na dostawę towarów

- Umowy na dostawę wyrobów hutniczych z Airol Metals AG, Szwajcaria o wartości 8,8 mln USD, tj. 29,5 mln zł (raport bieżący nr 2/2012);
- Umowy na dostawę wyrobów hutniczych z Airol Metals AG, Szwajcaria o wartości 8,3 mln USD, tj. 26,4 mln zł (raport bieżący nr 4/2012);
- Umowy na dostawę wyrobów hutniczych z Metinvest International S.A., Szwajcaria o wartości 7,7 mln USD, tj. 24,8 mln zł (raport bieżący nr 20/2012).

c) Sprzedaż nieruchomości

- 27.09.2012r. transakcja sprzedaży wydzielonej części nieruchomości w Ostrowcu Św. przy ul. Gulińskiego 30 za kwotę 14,3 mln zł spółce zależnej DP Invest Sp. z o.o. (raport bieżący nr 26/2012).

d) Nabycie projektów farm wiatrowych przez spółki zależne

- 19.09.2012r. spółka zależna DP Wind 1 Sp. z o.o. nabyła projekt farmy wiatrowej o mocy 8 MW zlokalizowanej w województwie opolskim (raport bieżący nr 24/2012);
- 18.12.2012r. spółka zależna DP Wind 2 Sp. z o.o. nabyła projekt farmy wiatrowej o mocy 10 MW zlokalizowanej w województwie opolskim (raport bieżący 31/2012).

e) Inne

- Zawarcie listu intencyjnego z Windprojekt Sp. z o.o. s.k.a. dotyczącego nabycia projektów farm wiatrowych o łącznej mocy do 40 MW (raport bieżący 21/2012).

f) Transakcje zabezpieczające typu forward otwarte w 2012 roku

Bank	Waluta	Wartość transakcji w tys. zł
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD, EUR	26 929
Raiffeisen Bank Polska S.A.	USD, EUR	22 661
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	USD, EUR	14 663
Razem		64 253

9. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ WSKAZANIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

a) Powiązania kapitałowe i osobowe

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

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

Drozapol-Profil S.A. udzielił dwóch pożyczek spółkom zależnym:

- 6 230 tys. zł pożyczki dla DP Wind 1 Sp. z o.o., termin spłaty 31.12.2013;
- 6 500 tys. zł pożyczki dla DP Wind 2 Sp. z o.o., termin spłaty 30.06.2014r. (w tym część długoterminowa na dzień 31.12.2012 r. stanowi 5 449 tys. zł).

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

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

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

11. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK

Bank	Produkt bankowy	Limit	Stan na 31.12.2012	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	25 000 tys. PLN	22 468 tys. PLN	31.05.2013	WIBOR 1 M + marża	pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel in blanco z deklaracją wekslową; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; hipoteka kaucyjna
	Linia na otwieranie akredytyw	25 000 tys. PLN	0 tys. PLN	31.05.2013	-	120% zastaw rejestrowy na towarach, cesja należności od kontrahentów
	Linia na otwieranie gwarancji	10 000 tys. PLN	4 tys. PLN	31.05.2013	-	120% zastaw rejestrowy na towarach
	Linia na dyskonto weksli	3 500 tys. PLN	500 tys. PLN	31.05.2013	-	-
PKO B.P. S.A. (linia wielocelowa)	Kredyt obrotowy	20 000 tys. PLN	17 132 tys. PLN	28.09.2014	WIBOR 1 M + marża; LIBOR 1M + marża (dla kredytów w USD); EURIBOR 1M + marża (dla kredytów w EUR)	oświadczenie o poddaniu się egzekucji; klauzula potrącenia z rachunku bieżącego; hipoteka umowna kaucyjna, zastaw na zapasach, zastaw na maszynach i urządzeniach
	Linia na gwarancje i akredytywy		0 tys. PLN	28.09.2014	-	
Raiffeisen Bank Polska S.A. (linia wielocelowa)	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000 tys. PLN	4.933 tys. PLN	23.04.2013	WIBOR 1 M + marża; LIBOR 1M + marża (dla kredytów w USD); EURIBOR 1M + marża (dla kredytów w EUR)	pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, hipoteka kaucyjna, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia
	Linia na gwarancje i akredytywy	10 000 tys. PLN	1 324 tys. PLN	23.04.2013	-	

12. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

W 2012 roku Spółka udzieliła pożyczki pracownikom z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych na łączną kwotę 295 tys. zł. Terminy wymagalności pożyczek obejmują okres od 10.01.2013 do 10.01.2017. Zgodnie z Regulaminami wyżej wymienionych Funduszy, pożyczki te nie były oprocentowane.

Drozapol-Profil S.A. udzielił dwóch pożyczek spółkom zależnym:

- 6 230 tys. zł pożyczki dla DP Wind 1 Sp. z o.o., termin spłaty 31.12.2013;
- 6 500 tys. zł pożyczki dla DP Wind 2 Sp. z o.o., termin spłaty 30.06.2014r. (w tym część długoterminowa na dzień 31.12.2012 r. stanowi 5 449 tys. zł).

W 2012 roku Spółka nie udzielała kredytów, poręczeń i gwarancji.

13. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W 2012 roku w ramach linii wymienionych w punkcie 11, otwarte były następujące gwarancje i akredytywy, wystawione przez banki na rzecz dostawców Drozapol-Profil S.A.:

BANK	KWOTA	WALUTA	OD	DO
Pekao SA	3 380 400	USD	6.12.11	2.03.12
Pekao SA	1 292 600	USD	23.12.11	20.03.12
Pekao SA	538 400	USD	7.02.12	6.04.12
Pekao SA	141 760	EUR	7.02.12	6.05.12
Pekao SA	1 344 900	USD	16.02.12	21.05.12
Pekao SA	540 000	USD	5.03.12	6.05.12
Pekao SA	1 754 400	USD	5.03.12	23.05.12
Pekao SA	1 438 500	USD	5.04.12	21.06.12
Pekao SA	459 106	EUR	16.04.12	5.07.12
Pekao SA	1 816 800	USD	5.06.12	21.08.12
Pekao SA	1 144 560	USD	3.07.12	21.09.12
Pekao SA	122 400	EUR	9.07.12	14.11.12
Pekao SA	122 400	EUR	6.08.12	14.12.12
Pekao SA	833 100	USD	28.09.12	6.12.12
Suma	14 083 660	USD		
	845 666	EUR		

BANK	KWOTA	WALUTA	OD	DO
PKO BP	2 916 600	USD	31.10.11	21.01.12
PKO BP	262 800	USD	12.01.12	21.03.12
PKO BP	2 682 000	USD	3.02.12	23.04.12
PKO BP	387 128	EUR	7.03.12	21.05.12
PKO BP	1 803 000	USD	4.04.12	21.06.12
PKO BP	392 250	EUR	14.05.12	21.07.12
Suma	7 664 400	USD		
	779 378	EUR		

BANK	KWOTA	WALUTA	OD	DO
Raiffeisen	169 325	EUR	14.11.11	21.01.12
Raiffeisen	451 800	USD	9.11.11	21.01.12
Raiffeisen	661 200	USD	3.02.12	23.04.12
Raiffeisen	2 538 000	USD	2.05.12	21.07.12
Raiffeisen	97 900	EUR	2.08.12	21.10.12
Raiffeisen	1 643 400	USD	9.08.12	21.10.12
Raiffeisen	427 200	USD	12.12.12	21.02.13
Raiffeisen	792 000,00	USD	22.12.12	20.03.12
Suma	6 513 600	USD		
	267 225	EUR		

14. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2012 roku Spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

15. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH Z PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Spółka nie publikowała prognoz na 2012 rok.

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

Zarząd prowadzi ostrożną politykę finansową. Zasoby finansowe, jakimi dysponuje Spółka, pochodzą ze środków własnych oraz kredytów bankowych. Środki te wykorzystywane są na spłatę bieżących zobowiązań, które rozliczane są w walutach PLN, USD i EUR, co wynika z podziału dostaw towarów na krajowe i zagraniczne. W związku z występowaniem importu Spółka narażona jest na występowanie różnic kursowych. W celu minimalizacji negatywnego wpływu ujemnych różnic kursowych na wynik firmy Zarząd zawiera transakcje zabezpieczające typu forward. Tego typu konsekwentne działanie bardzo dobrze się sprawdziło w 2012 roku i zminimalizowało ryzyko kursowe przy działalności importowej z zasady narażonej na ujemne różnice kursowe.

Spółka ma możliwość korzystania z kredytów walutowych w bankach PKO BP i Raiffeisen, jednak korzysta z tej możliwości tylko w uzasadnionych przypadkach i w oparciu o niewielkie kwoty. Na dzień 31.12.2012r. kredytów walutowych Spółka nie posiadała.

17. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W IV kwartale rozpoczęta została w oddziale w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej budowa nowej hali magazynowo-produkcyjnej, do której planowane jest przeniesienie zakładu produkcji zbrojeń budowlanych. Nakłady inwestycyjne szacowane są na około 2 mln zł i będą finansowane ze środków własnych. Dzięki temu zwolni się obiekt przy ul. Glinki, który Spółka zamierza sprzedać. Wycena tej nieruchomości wynosi około 4 mln zł.

Inwestycje w farmy wiatrowe realizowane przez spółki celowe zostały opóźnione ze względu na zawirowania na rynku zielonych certyfikatów, a to przełożyło się na konieczność dokonywania dodatkowych uzgodnień z bankami. Niezwłocznie po pozyskaniu finansowania z banków lub od inwestorów, z którymi też prowadzone są rozmowy, rozpocznie się budowa dwóch farm wiatrowych. Okres realizacji inwestycji to około 9 miesięcy, więc planowane ich zakończenie to koniec 2013 lub początek 2014 roku. Jest to jednak termin ściśle uzależniony od momentu zamówienia turbin wiatrowych i dopięcia brakującego finansowania, ale też poprawy sytuacji na rynku zielonych certyfikatów.

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

Jako nietypowy czynnik mający istotny wpływ na wyniki Drozapol-Profil S.A., ale także innych spółek z branży, zakwalifikować należy wyłudzenie VAT przez nieuczciwe firmy w zakresie obrotu prętami. Tzw. afera VAT dotknęła całą branżę stalową, ponieważ działania podmiotów wyłudzających VAT doprowadziły do stosowania bardzo niskich cen prętów, znacząco odbiegających od cen rynkowych. Aktualnie trwają prace nad zmianami legislacyjnymi i wprowadzeniem odwróconego VATu w obrocie prętami, co może problem rozwiązać, jednak z drugiej strony stwarza ryzyko przeniesienia procederu na inne asortymenty lub inne branże.

Afera VAT wpłynęła na wyniki Spółki zwłaszcza w II i III kwartale 2012 roku.

Na wyniki Spółki w 2012 roku miała również wpływ jednorazowa transakcja sprzedaży nieruchomości

w Ostrowcu Św. do spółki zależnej DP Invest Sp. z o.o. dokonana we wrześniu ubiegłego roku. Zysk z tej transakcji w wysokości 10,5 mln zł wykazany został w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów a wyłączony został ze sprawozdania skonsolidowanego.

W kwietniu 2013r. Zarząd, mając na uwadze sytuację rynkową z początku 2013 roku, po konsultacjach z biegłym rewidentem, podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wartości zapasów na kwotę 2 061 tys. zł, doprowadzając wycenę zapasów do cen sprzedaży netto, co wpłynęło na obniżenie wyniku netto pierwotnie wykazywanego w raporcie za IV kwartał 2012r. w wysokości 3 780 tys. zł. Ostateczna wartość audytowanego jednostkowego wyniku netto wynosi 1 962 tys. zł, a wartość skonsolidowana -8 872 tys. zł

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

Najważniejszymi czynnikami, które będą wpływały na przyszłe wyniki Spółki są: popyt i ceny wyrobów hutniczych, a ponieważ większość zakupów jest dokonywana z importu, również kształtowanie się kursu PLN wobec USD i EUR.

Spowolnienie popytu na rynku wyrobów stalowych widoczne jest od zakończenia Euro 2012 oraz w związku z brakiem przydziału nowych środków z Unii Europejskiej. Dotacje unijne na kolejne lata prawdopodobnie będą przydzielane dopiero od 2015 roku, co na pewno przełoży się na brak lub znaczne zmniejszenie inwestycji infrastrukturalnych w Polsce, a tym samym na popyt na produkty stalowe.

Wspomniana już wcześniej afera VAT również może mieć wpływ na funkcjonowanie firmy, ponieważ brak regulacji w tym zakresie powoduje zdwojoną ostrożność w dobieraniu kontrahentów.

Inwestycje w sektorze energetycznym również są wstrzymywane lub ulegają opóźnieniu w związku z niepewnością inwestorów co do nowych regulacji prawnych oraz w związku ze znacznym spadkiem cen zielonych certyfikatów.

Czynniki te powodują, że planowane przez grupę kapitałową inwestycje wiatrowe nie zostaną zrealizowane tak szybko, jak to przewidywano w III i IV kwartale 2012 roku. Nie ma jednak mowy o ich zaprzestaniu. Spółka będzie kontynuowała te działania jako ważny strategiczny obszar swojego rozwoju.

20. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA

W 2012 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania. W trakcie roku dokonywane natomiast były zmiany w schemacie organizacyjnym mające na celu poprawę uproszczenia procesu decyzyjnego. Po rezygnacji pana Grzegorza Dołkowskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu do Zarządu powołany został pan Jakub Kufel pełniący także funkcję Dyrektora ds. Logistyki. Zatrudniono Dyrektora ds. Rozwoju odpowiedzialnego za część produkcyjną oraz powołani zostali dwaj nowi Prokurenci. Dokonano również reorganizacji pionu handlowego.

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

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

1. Wojciech Rybka- umowa z dnia 07.06.2004r.

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

2. Jakub Kufel – umowa z dnia 01.01.2003 (Członek Zarządu od 09.08.2012r.)

Pracownikowi przysługuje odprawa w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia.

3. Grzegorz Dołkowski- umowa z dnia 01.11.2004r. (rezygnacja z funkcji na dzień 31.07.2012r.)
Pracownikowi przysługiwała odprawa w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia z chwilą odwołania z funkcji Członka Zarządu.

22. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNIE DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Spółkę za 2012 rok przedstawiona została w sprawozdaniu finansowym w notce nr 24.

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

Spółka, w ramach programów nabywania akcji własnych w 2008 i 2011 roku, nabyła łącznie 1 808 741 sztuk akcji z celem ich dalszego zbycia. Do dnia publikacji niniejszego raportu akcje te nadal są w posiadaniu Drozapol-Profil S.A.

24. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W 2012 roku Spółka nie realizowała programu akcji pracowniczych.

25. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Umowę na badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok Spółka podpisała dnia 10.07.2012r. z firmą HLB M2 Audyt Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Umowa na badanie skonsolidowanego sprawozdania za 2012 rok została podpisana również z tą firmą dnia 01.03.2013r.

W 2011 roku badanie i przegląd sprawozdań przeprowadzał Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu.

b) łączna wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego w latach 2011-2012

Sprawozdania za 2012 rok:

- 11 000 zł plus VAT za dokonanie przeglądu jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012r. do 30.06.2012r.,
 - 19 500 zł plus VAT za przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012 i jego ocenę.
 - 9 000 zł plus VAT za przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 i jego ocenę.
- Razem 39 500 zł plus VAT.

Sprawozdania za 2011 rok:

- 10 700 zł plus VAT za dokonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2011r. do 30.06.2011r.,

- 24 300 zł plus VAT za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za rok 2011 i jego ocenę.

Razem 35 000 zł plus VAT.

c) Pozostała łączna wysokość wynagrodzenia z innych tytułów niż określone w powyższym punkcie w latach 2011-2012.

- 1 000 zł plus VAT za jednodniowe szkolenie działu księgowości.

26. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

„(...) Spółka powinna w szczególności:

- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej...”

Zdaniem Zarządu koszty transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet są nieproporcjonalnie wysokie w stosunku do małego zainteresowania akcjonariuszy uczestnictwem w walnych zgromadzeniach, w związku z czym bezzasadne jest ich ponoszenie przez Spółkę.

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

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

9. *„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”*

W Zarządzie Spółki zasiadają wyłącznie mężczyźni, nie wynika to jednak z preferencji co do płci. Wyboru Zarządu dokonuje Rada Nadzorcza na podstawie zgłaszanych kandydatur i ocenie podlegają kryteria merytoryczne. Od rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu pani Ireny Kruszkowskiej do Spółki nie wpłynęła żadna kandydatura od osoby płci żeńskiej.

Wybór Członków Rady Nadzorczej odbywa się na zasadzie zgłaszania kandydatur przez osoby zainteresowane członkostwem i jak dotychczas do Spółki nie wpłynęły aplikacje od kobiet.

W przypadku wpłynięcia takiej kandydatury, Walne Zgromadzenie, a w szczególności główni akcjonariusze, potraktują ją równorzędnie z aplikacjami mężczyzn a o wyborze zadecydują posiadane kwalifikacje.

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

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

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

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

Dane w systemach komputerowych zabezpieczane są poprzez archiwizację w serwerach oraz przez cykliczne archiwizowanie ich na nośnikach stałych takich jak CD-R, DVD-R, BD-R, zgodnie z wdrożonym Systemem Zarządzania Jakością ISO 9001:2000. Codziennie w dni robocze, gdy komputery są włączone do sieci, wykonywane są kopie zapasowe na dyskach, natomiast serwery dodatkowe zabezpieczają się nawzajem przez wzajemną archiwizację. Dane księgowe wprowadzone do systemów informatycznych są blokowane w miesięcznych odstępach czasowych, co uniemożliwia ich modyfikację. Ponadto system ERP posiada wbudowane kontrole systemowe uniemożliwiające dokonywanie działań w sposób nieautoryzowany. Kontrole użytkowników systemu dokonywane są także przez kierowników poszczególnych działów.

d) Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Akcionariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA
Wojciech Rybka	8 215 500	26,9%	14 515 500	33,6%
Grażyna Rybka	6 392 400	20,9%	12 692 400	29,4%

e) Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

f) Ograniczenia do wykonywania głosu

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

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

Akcionariusz, nie będący osobą fizyczną, może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Prawo do reprezentowania akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną musi wynikać z okazanego przy sporządzaniu listy obecności właściwego rejestru, ewentualnie ciągu

pełnomocnictw. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone na piśmie lub w postaci elektronicznej w sposób określony w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Osoba/osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza, nie będącego osobą fizyczną, powinny być uwidocznione w aktualnym odpisie z właściwego dla danego akcjonariusza rejestru.

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

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

g) Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

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

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

Na wniosek akcjonariusza Rada Nadzorcza dokonuje zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.

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

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

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

- z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej,
- w razie rezygnacji Członka Zarządu z pełnionej funkcji,
- w razie odwołania Członka Zarządu,
- w przypadku śmierci Członka Zarządu.

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

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

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

Zarząd jest organem kolegiałnym, który kieruje całokształtem działalności Drozapol-Profil i reprezentuje Spółkę wobec osób trzecich. Zarząd działa na podstawie Statutu Spółki, uchwał

Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz przepisów prawa. Decyzje Zarządu podejmowane są w formie uchwał.

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

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

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

i) Opis zasad zmiany Statutu

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

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

Zwołanie Walnego Zgromadzenia (WZ)

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym powyżej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 402¹-402² KSH, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

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

Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub

akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej www.drozapol.pl. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

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

Wymogi formalne ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia określa art. 402² KSH. Zarząd, zwołując Walne Zgromadzenie, powinien uwzględnić, aby obrady odbywały się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnienia WZ, zasady podejmowania uchwał oraz ich zaskarżanie

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

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

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

Sposób głosowania

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

Głosowanie tajne zarządza się:

- przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów,
- nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów,
- w sprawach osobowych,
- na żądanie choćby jednego akcjonariusza,
- w innych przypadkach określonych w obowiązujących przepisach.

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

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

- Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocników (art. 411 - 413 KSH).
- Każda akcja daje prawo do jednego głosu, z wyjątkiem akcji imiennych

uprzywilejowanych serii A (jedna akcja uprawnia do dwóch głosów) - § 9 Statutu.

- Walne Zgromadzenie jest uprawnione do podejmowania uchwał, o ile reprezentowane na nim akcje dają co najmniej 50% głosów w łącznej liczbie głosów wynikających ze 100% akcji. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie było uprawnione do podejmowania uchwał z powodu braku quorum, kolejne Walne Zgromadzenie zwołane w terminie ośmiu tygodni, o takim samym porządku obrad jest uprawnione do podejmowania uchwał, o ile reprezentowane na nim akcje dają co najmniej 30% głosów w łącznej liczbie głosów wynikających ze 100% akcji. - § 26 pkt 2-4 Statutu.
- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH).
- Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 KSH). Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 KSH, na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej).
- Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 KSH).
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH) lub przesłania mu listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną (art. 407 § 1¹ KSH).
- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- Prawo żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- Prawo żądania umieszczenia w protokole skrótu wystąpienia akcjonariusza oraz prawo złożenia do protokołu pisemnego oświadczenia akcjonariusza.
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).
- Prawo żądania tajnego głosowania (art. 420 § 2 KSH).

- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- Prawo zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia w przypadkach określonych w art. 422-427 KSH.
- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).
- Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinno być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).
- Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH).
- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej 4/5 głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku, Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji, bądź sposób jej ustalenia. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

k) Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorujących

Skład Zarządu na dzień publikacji raportu rocznego:

Wojciech Rybka – Prezes Zarządu,
Jakub Kufel – Członek Zarządu

Prokurenci:

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

Zasady działania Zarządu

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

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

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

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

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

Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

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

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

Skład Rady Nadzorczej:

Bożydar Dubalski – Przewodniczący,
Tomasz Ziamek – Zastępca Przewodniczącego,
Robert Mikołaj Włosiński – Sekretarz,
Andrzej Rona – Członek,
Łukasz Świerzewski – Członek.

Zasady działania Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

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

Podjęcie uchwały przez Radę następuje:

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

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

Rada Nadzorcza Spółki pełni funkcję Komitetu Audytu.

27. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Drozapol - Profil S.A. w składzie:

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

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

28. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Drozapol - Profil S.A. w składzie:

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

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

29. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

.....
Wojciech Rybka
Prezes Zarządu

.....
Jakub Kufel
Członek Zarządu

Bydgoszcz, 19.04.2013r.