



Drozapol-Profil S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DROZAPOL-PROFIL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W I PÓŁROCZU 2012 ROKU

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

Bydgoszcz, sierpień 2012

SPIS TREŚCI

1. Informacje o Spółce.....	3
1.1. Informacje ogólne	3
1.2. Asortyment.....	4
1.3. Zakupy	6
1.4. Zatrudnienie	7
2. Opis organizacji grupy kapitałowej.....	8
3. Władze Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania	8
4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	9
5. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności Spółki	11
5.1. Ryzyka i zagrożenia zewnętrzne	11
5.2. Ryzyka i zagrożenia wewnętrzne.....	13
5.3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	15
6. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2012r. ...	15
7. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki.....	17
8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	17
9. Struktura akcjonariatu.....	17
10. Opis zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące	18
11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	19
12. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej Spółki.....	19
13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi	20
14. Informacje o produktach bankowych w I półroczu 2012	20
15. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	21
16. Inne informacje istotne dla oceny funkcjonowania emitenta	21
17. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym półroczu.....	21
18. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	22
19. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	22

1. Informacje o Spółce

1.1. Informacje ogólne

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 blachy ciętej z kręgów w centrum serwisowym w Ostrowcu Świętokrzyskim oraz produkcję profili w oddziale Bydgoszcz Osowa Góra.

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

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 następujące biura i przedstawicielstwa handlowe.



Oddziały nie sporządzają samodzielnego sprawozdania finansowego.

1.2.Asortyment

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),

Pozostałe towary (złom, materiały budowlane i inne),

Usługi prostowania i cięcia blach,

Prefabrykacja konstrukcji stalowych,

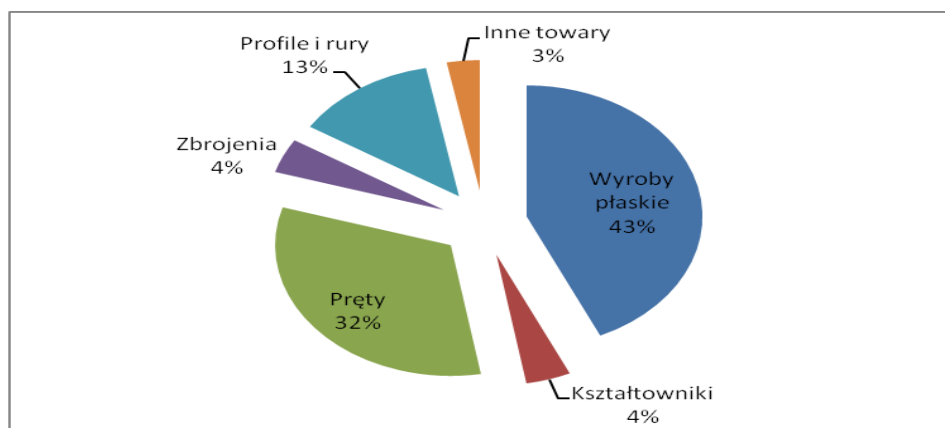
Usługi transportowe i inne.

Sprzedaż

Sprzedaż w I półroczu 2012 utrzymana została na poziomie zbliżonym do poziomu z I półrocza 2011 roku i wyniosła 49 545 ton (wzrost o 277 ton) oraz 117 929 tys. zł (wzrost o 1 616 tys. zł).

Zmianie nie uległa także asortymentowa struktura sprzedaży, zachowująca dominujący udział wyrobów płaskich (43%). Pręty w strukturze stanowiły 31%, profile i rury natomiast 14%. Wartościowo znaczny wzrost zanotowano w grupie Inne towary, jednak na to wpływ miała sprzedaż kęsów kwadratowych, co uznać można za transakcję jednorazową.

Rys. Ilościowa struktura sprzedaży



Tab. Sprzedaż ilościowo w tonach

Asortyment	I półrocze 2012		I półrocze 2011		Dynamika
	Ilość	Udział	Ilość	Udział	
Wyroby płaskie	21 377	43%	21 846	44%	98%
Kształtowniki	2 039	4%	1 516	3%	135%
Pręty	16 063	32%	16 795	34%	96%
Zbrojenia	2 100	4%	2 229	5%	94%
Profile i rury	6 468	13%	6 414	13%	101%
Inne towary	1 498	3%	467	1%	320%
Razem	49 545	100%	49 268	100%	101%

Tab. Sprzedaż wartościowo (tys. zł)

	I półrocze 2012		I półrocze 2011		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Wyroby płaskie	51 288	43%	53 280	46%	96%
Kształtowniki	5 013	4%	3 689	3%	136%
Pręty	36 057	31%	35 626	31%	101%
Zbrojenia	5 187	4%	5 395	5%	96%
Profile i rury	16 576	14%	16 936	15%	98%
Inne towary	2 915	2%	651	1%	448%
Usługi	892	1%	737	1%	121%
Razem	117 929	100%	116 314	100%	101%

Analizując sprzedaż pod kątem segmentów działalności, również nie zanotowano znaczących zmian, utrzymując 81% udział przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów.

Stabilizacji uległy także przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, osiągając wartość 21 391 tys. zł i zachowując 18% w przychodach ogółem.

Segmenty działalności	01.01.2012-30.06.2012		01.01.2011-30.06.2011		dynamika P2012/P2011
	wartość	udział	wartość	udział	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	95 646	81%	94 170	81%	102%
Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych	892	1%	737	1%	120%
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja)	21 391	18%	21 407	18%	100%
Przychody ogółem	117 929	100%	116 314	100%	101%

Patrząc na sprzedaż w ujęciu geograficznym, eksport towarów stanowił 20% przychodów i dotyczył głównie krajów Unii Europejskiej. W I półroczu 2012 branżę dotknęła tzw. afera wyłudzenia VAT, o czym szeroką akcją informacyjną prowadziła Polska Unia Dystrybutorów Stali. Po zapoznaniu się ze skalą problemu Zarząd Spółki postanowił w maju i czerwcu zająć się weryfikacją transakcji eksportowych. Sformalizowane zostały również procedury WDT porządkujące zasady działania pionu handlowego i księgowego w przypadku sprzedaży zagranicznej, co mogło wpłynąć na zmniejszenie wielkości eksportu.

Pod względem odbiorców Drozapol-Profil S.A. nadal nie wyróżniono znaczących klientów, których udział w przychodach przekroczył 10%, co ogranicza ryzyko dużego wpływu zamówień znaczącego klienta na wyniki Spółki.

1.3. Zakupy

W I półroczu 2012 roku wartość zakupów towarów w porównaniu do okresu sprzed roku spadła o 4 942 tys. zł (-4%) i wyniosła 113 476 tys. zł. W dostawach dominował import (67%), którego wartość wyniosła 75 873 tys. zł. Dotyczył on głównie dostaw towarów z hut z Rosji i Ukrainy za pośrednictwem spółek handlowych należących do tych hut: Airol Metals AG, Metinvest International oraz MMK Trading AG. Zakupy krajowe stanowiły 33% dostaw ogółem i wyniosły 37 601 tys. zł. W I półroczu 2011 wartość ta była nieznacznie niższa (różnica 2 280 tys. zł). Spośród kilkudziesięciu dostawców krajowych tylko z jednym podmiotem, Arcelor Mittal Warszawa, wartość transakcji przekroczyła kwotę 10% dostaw ogółem i wyniosła 12 129 tys. zł.

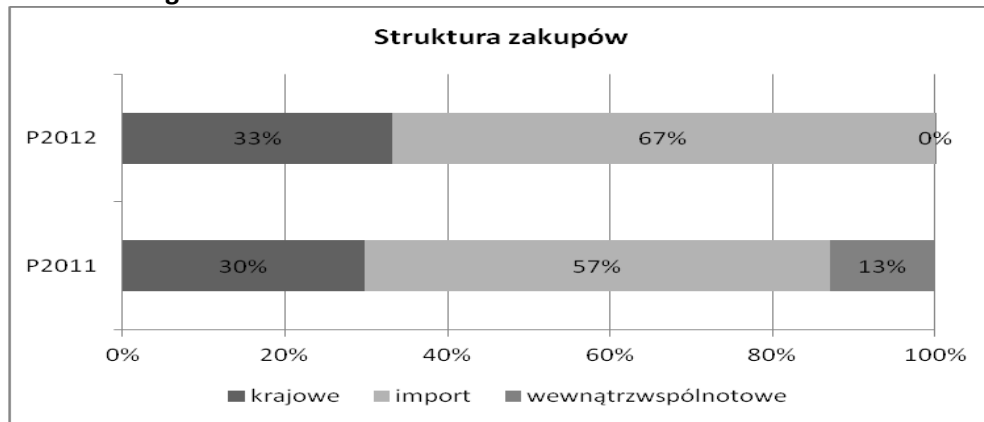
Walutą transakcji zagranicznych były tylko i wyłącznie USD i EUR.

Między wyżej wymienionymi dostawcami a Drozapol-Profil S.A. nie występują żadne powiązania.

Tab. Struktura zakupów

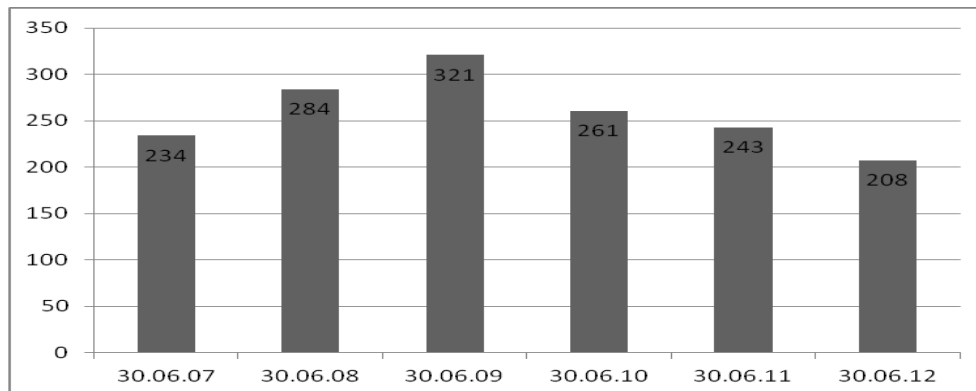
Wyszczególnienie	I półrocze 2012		I półrocze 2011		Dynamika
	Wartość w tys. zł	Udział	Wartość w tys. zł	Udział	
Zakupy krajowe	37 601	33%	35 321	30%	106%
Wewnątrzwspólnotowe nabycie towarów	2	0%	15 360	13%	0%
Import	75 873	67%	67 737	57%	112%
Razem	113 476	100%	118 418	100%	96%

Rys. Struktura dostaw ogółem



1.4. Zatrudnienie

Tab. Średnie zatrudnienie w osobach



Cel zejścia ze średnim zatrudnieniem poniżej 250 osób, który Zarząd postawił sobie w poprzednim roku, został zrealizowany, dzięki czemu Spółka osiągnęła status średniego przedsiębiorstwa.

Tab. Struktura zatrudnienia według form świadczenia pracy

Data	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	%	
30.06.2012 r.	146	66	67	31	1	0	7	3	218
30.06.2011 r.	159	62	84	33	8	3	5	2	256

Tab. Struktura zatrudnienia według poziomu wykształcenia

Data	Wykształcenie podstawowe		Wykształcenie zawodowe		Wykształcenie średnie		Wykształcenie wyższe		Razem Ilość
	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	
30.06.2012 r.	10	5	66	31	82	39	53	25	211
30.06.2011 r.	17	7	89	36	76	30	69	27	251

*Bez umów zlecenia

Tab. Struktura zatrudnienia według stopnia niepełnosprawności

Data	Znaczny		Umiarkowany		Lekki		Bez stopnia niepełnosprawności		Razem Ilość
	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%	
30.06.2012 r.	2	1	37	18	39	18	133	63	211
30.06.2011 r.	2	1	54	22	54	22	141	56	251

*Bez umów zlecenia

2. Opis organizacji grupy kapitałowej

Drozapol-Profil S.A. nie tworzy grupy kapitałowej.

3. Władze Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd funkcjonował w składzie:

- Wojciech Rybka - Prezes Zarządu,
- Jakub Kufel - Członek Zarządu (powołany dnia 09.08.2012r.).

Do dnia 31.07.2012r. funkcję Wiceprezesa Zarządu pełnił pan Grzegorz Dołkowski, o którego rezygnacji Spółka informowała raportem bieżącym numer 15/2012 z 20.07.2012r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Prokurenci:

- Grażyna Rybka - prokura samoistna,
- Elżbieta Winiarska - prokura łączna,
- Agnieszka Łukomska - prokura łączna (od 10.08.2012r.),
- Maciej Wiśniewski - prokura łączna (od 10.08.2012r.).

4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Sytuacja majątkowa Spółki

Aktywa Spółki wyniosły na 30.06.2012r. 130 001 tys. zł i w stosunku do stanu sprzed roku zmniejszyły wartość o 10 289 tys. zł (-7%).

63% majątku stanowiły aktywa obrotowe, a wśród nich dominowały zapasy z wartością 46 068 tys. zł.

W porównaniu do stanu na dzień 30.06.2011r. wartość zapasów spadła o 9 166 tys. zł.

Obniżeniu uległ też wskaźnik rotacji zapasów z 71 do 65 dni.

Kolejną znaczącą pozycję aktywów obrotowych stanowiły należności krótkoterminowe. Wyniosły one 27 202 tys. zł. 85% tych należności stanowiły należności handlowe.

Wartość środków pieniężnych wykazała wzrost z 4 066 tys. zł do 7 509 tys. zł (+85%).

Wskaźniki rentowności kapitałów własnych i aktywów, z powodu wygenerowania straty netto za I półrocze 2012 roku, osiągnęły ujemne wartości. Wskaźnik ROE wyniósł -4,1%, wskaźnik ROA -2,1%.

NAZWA	30.06.2011	30.06.2012	Struktura 30.06.2011	Struktura 30.06.2012	Różnica (3-2)	Dynamika (3:2)
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa						
Aktywa trwałe	50 652	48 356	36%	37%	-2 296	95%
Wartości niematerialne	134	101	0%	0%	-32	76%
Rzeczowe aktywa trwałe	50 233	47 928	36%	37%	-2 305	95%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	283	315	0%	0%	32	111%
Aktywa obrotowe	89 638	81 645	64%	63%	-7 992	91%
Zapasy	55 234	46 068	39%	35%	-9 166	83%
Należności krótkoterminowe	29 566	27 202	21%	21%	-2 364	92%
Środki pieniężne	4 066	7 509	3%	6%	3 443	185%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	400	731	0%	1%	332	183%
Aktywa razem	140 290	130 001	100%	100%	-10 289	93%

		01.01- 30.06.2011	01.01- 30.06.2012
ROE	zysk netto / kapitał własny	4,5%	-4,1%
ROA	zysk netto / aktywa ogółem	2,5%	-2,1%

Sytuacja finansowa Spółki

Mimo osiągnięcia straty netto, sytuacja firmy pod względem płynności nie uległa zmianie. Bieżąca płynność wyniosła 1,5, płynność szybka natomiast 0,6, co wskazuje na brak jakichkolwiek problemów Spółki z regulowaniem zobowiązań.

Wskaźniki sprawności działania uległy poprawie: skrócony został wskaźnik obrotu zapasów o 6 dni, skrócony o 3 dni został wskaźnik spływu należności, wydłużony natomiast o 3 dni został wskaźnik zapłaty zobowiązań. Globalnie dało to skrócenie cyklu obrotu środków pieniężnych o 12 dni.

		30.06.2011	30.06.2012
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	1,5	1,5
Wskaźnik szybkiej płynności	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące	0,6	0,6
Cykl obrotu zapasów w dniach	(przeciętny zapas*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	71	65
Cykl obrotu należności w dniach	(przeciętny stan należności handlowych* liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	34	31
Cykl obrotu zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań handlowych*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	31	34
Cykl konwersji gotówki	wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań	75	63

Sytuacja dochodowa Spółki

I półrocze 2012 to okres niewielkiego wzrostu przychodów ze sprzedaży, które wyniosły 117 929 tys. zł (+1%).

W większym stopniu wzrosły natomiast koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (+6%), co oznaczało znaczne obniżenie marż i gorsze wyniki na sprzedaży niż przed rokiem.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej nadal utrzymano na dodatnim poziomie, choć jego wartość spadła o 479 tys. zł i wyniosła 1 348 tys. zł. Saldo na działalności finansowej nadal było ujemne i wyniosło -1 956 tys. zł, w porównaniu do -1 197 tys. zł sprzed roku.

W związku z tym, że Spółka nie osiągnęła zysku na poziomie sprzedaży, operacyjnym czy netto, wszystkie wskaźniki rentowności mają wartości ujemne.

Przychody	01.01-30.06.2011	01.01-30.06.2012	Różnica (3-2)	Dynamika (3:2)
1	2	3	4	5
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	116 314	117 929	1 616	101%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	104 935	111 702	6 767	106%
Koszty sprzedaży	6 112	6 089	-23	100%
Koszty ogólnego zarządu	2 424	2 334	-89	96%
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	1 827	1 348	-479	74%
Przychody (koszty) finansowe netto	-1 197	-1 956	-759	-

		01.01-30.06.2011	01.01-30.06.2012
Rentowność sprzedaży	zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	2,4%	-1,9%
Rentowność operacyjna	zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne	4,0%	-0,7%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe + zyski nadzwyczajne	2,9%	-2,3%

Zadłużenie Spółki

Zobowiązania Spółki na dzień 30.06.2012r. wyniosły 63 260 tys. zł, z czego 88% stanowiły zobowiązania krótkoterminowe. Spółka nie posiadała kredytów długoterminowych, natomiast wartość kredytów krótkoterminowych wyniosła 26 967 tys. zł i uległa obniżeniu w stosunku do stanu na 30.06.2011r. o 1 955 tys. zł.

Wzrosła natomiast wartość zobowiązań handlowych o 4 548 tys. zł i wyniosła 26 326 tys. zł. 95% zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowiły zobowiązania nieprzeterminowane. Przeterminowane zobowiązania wyniosły 1 220 tys. zł, spośród których 94% stanowiły zobowiązania do 1 miesiąca.

Nazwa	30.06.2011	30.06.2012	Struktura 30.06.2011	Struktura 30.06.2012	Różnica (3-2)	Dynamika (3:2)
1	2	3	4	5	6	7
Kapitały własne	76 600	66 741	55%	51%	-9 859	87%
Kapitały obce długoterminowe	7 073	7 256	5%	6%	183	103%
w tym Kredyty i pożyczki	0	0	0%	0%	0	0%
Kapitały obce krótkoterminowe	56 617	56 004	40%	43%	-613	99%
w tym Kredyty i pożyczki	28 922	26 967	21%	21%	-1 955	93%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 777	26 326	16%	20%	4 548	121%
Kapitały własne i obce	140 290	130 001	100%	100%	-10 289	93%

		01.01- 30.06.2011	01.01- 30.06.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,5	0,5

5. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności Spółki

5.1. Ryzyka i zagrożenia zewnętrzne

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,
- załamanie koniunktury w UE i w Polsce,
- rozszerzenie się kryzysu w branży i w branżach odbiorców Spółki,
- 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 zmian zapisów prawa dotyczących zakładów pracy chronionej

Spółka od 2012 roku nie posiada statusu Zakładu Pracy Chronionej, dzięki czemu nie podlega pod tak restrykcyjne przepisy z tym związane i nie jest zobligowana do zatrudniania co najmniej 50% osób niepełnosprawnych. Wskaźnik ten może być utrzymywany na optymalnym dla firmy poziomie, co oczywiście wiąże się także z otrzymywaniem w dalszym ciągu dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wskaźnik osób niepełnosprawnych wyniósł 38%.

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. Jeśli natomiast Spółka zgromadzi zbyt dużo zapasów a ceny spadną, Spółka może osiągać wówczas straty na działalności operacyjnej, zwłaszcza gdy zakupy stali przypadną na czas wysokich kursów walut.

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). Niemniej jednak, zużycie stali w Polsce na 1 mieszkańca, jest w dalszym ciągu dużo niższe niż w krajach Europy Zachodniej, a zmiana technologii, zwłaszcza w budownictwie, wymaga wielu lat.

Ryzyko zmiany 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 m.in. dzięki współpracy ze specjalistyczną firmą doradcą. 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.

Specyfiką transakcji importowych są odległe terminy od zamówienia towaru do realizacji płatności za towar, co ma pozytywne znaczenie dla płynności, jednak z drugiej strony naraża Spółkę na ryzyko

kursowe. Niezależnie od zachowania kursu PLN rozliczanie transakcji importowych ma wpływ na wynik finansowy – przy aprecjacji kursu PLN i stosowaniu polityki zabezpieczania występuje ryzyko nie skorzystania z obniżki kursu USD, EUR a w sytuacji odwrotnej, przy dużej zmienności kursu, istnieje ryzyko braku możliwości zabezpieczenia 100% wartości faktur. Jedną z metod minimalizowania wpływu różnic kursowych na wynik, oprócz zabezpieczania transakcji, jest eksport, który w Spółce stanowi 20% całości obrotu.

5.2. Ryzyka i zagrożenia wewnętrzne

Ryzyko niepowodzenia strategii

Strategia Spółki zakłada rozwój organiczny (rozwój działalności handlowej w oparciu o nowotworzone oddziały, przedstawicielstwa i biura handlowe, rozwój działalności produkcyjnej i usługowej, postęp organizacyjny), dywersyfikację działalności poprzez wchodzenie w nowe obszary np. energetykę odnawialną oraz optymalizację nieruchomości i budowę grupy kapitałowej (akwizycje spółek z branży oraz nawiązanie współpracy strategicznej z innymi spółkami).

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

- spadek popytu na towary i produkty Spółki,
- brak na rynku odpowiednich podmiotów, które spełniałyby kryteria określone przez Zarząd dla firm będących celem akwizycji,
- pogorszenie sytuacji gospodarczej,
- niekorzystne zmiany regulacji prawnych np. ustawa OZE może mieć wpływ na finalizację umów kupna farm wiatrowych oraz ich rentowność,
- inne czynniki, będące podstawą do zdefiniowania innych czynników ryzyka.

W przypadku wystąpienia czynników opisanych powyżej, Zarząd zmodyfikuje 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, produkcji wyrobów stalowych i konstrukcji 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 zbyt szybkiego wzrostu Spółki i związanego z tym braku niewystarczającego kapitału obrotowego

Realizacja strategii Spółki zakłada stały rozwój działalności, a w konsekwencji stały wzrost wyników firmy. Zbyt szybki wzrost niesie jednak za sobą zagrożenie wystąpienia niedostatków w kapitale obrotowym. Specyfika działalności Spółki powoduje, że niezwykle istotne dla wyników finansowych jest gromadzenie zapasów w okresach, gdy ceny surowca na rynkach światowych są niskie. Istnieje ryzyko, że w wyniku gwałtownego wzrostu przychodów, Spółka nie będzie dysponowała wystarczającymi środkami finansowymi, by zgromadzić znaczną ilość zapasów w momencie, gdy ceny będą najbardziej korzystne. W perspektywie roku obrotowego może to niekorzystnie wpłynąć na efektywność finansową Spółki.

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 dostawców dominują firmy ze Szwajcarii. Struktura dostaw wynika z tego, że 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. Wartość transakcji z żadnym z odbiorców nie przekracza 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 30.06.2012 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. Rybkę i G. Rybkę mogą być jedynie przez nich odwołani.

5.3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Tradycyjnie, najważniejsze zagrożenia dotyczące pozostałych miesięcy 2012 roku to:

- spadki cen wyrobów hutniczych,
- zmniejszenie popytu,
- deprecjacja PLN w stosunku do walut, w których rozliczane są transakcje importowe, to znaczy USD i EUR, chociaż z drugiej strony wysokie kursy waluty sprzyjają eksporterom, którzy stanowią coraz większą część kontrahentów Spółki,
- ryzyko zacieśniania polityki kredytowej przez banki, z czym może wiązać się zmniejszenie limitów kredytowych, pogorszenie warunków finansowych, wymóg zwiększenia zabezpieczeń pod produkty bankowe.

6. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2012r.

W I półroczu 2012 roku Spółka wygenerowała 117,9 mln zł przychodów ze sprzedaży ogółem, co oznacza niewielki, bo 1% wzrost w stosunku do okresu porównywalnego z 2011 roku. Pod względem wolumenu sprzedaży nastąpił wzrost o 276 ton. Sprzedaż ta wyniosła 49 545 ton.

Od strony kosztów ogólnego zarządu sytuację uznać można za stabilną, ponieważ koszty te wyniosły 2,3 mln zł i spadły o 3,7%. Koszty sprzedaży także nieznacznie spadły i wyniosły 6,1 mln zł. W stosunku do wolumenu sprzedaży również wykazały stabilny poziom.

O ile pod kątem sprzedaży i kosztów okres uznać można za stabilny, o tyle marża, jaką osiągnęliśmy, znacząco odbiegała od marży sprzed roku. Wyniosła ona 6,2 mln zł w porównaniu do 11,4 mln zł w roku poprzednim i właśnie tak drastyczny spadek marży stanowił kluczowy czynnik ujemnych wyników firmy.

Wśród przyczyn tego stanu rzeczy należy wymienić:

Słaba i pogarszająca się kondycja firm budowlanych i klientów z innych branż

Pogorsząca się kondycja finansowa firm, zwłaszcza z sektora budowlanego skłoniła nas do większej ostrożności i w porozumieniu z ubezpieczycielem, firmą Coface, do ograniczenia części limitów kredytowych lub ich cofnięcia, co przełożyło się na mniejsze, lecz pewniejsze i bezpieczniejsze obroty.

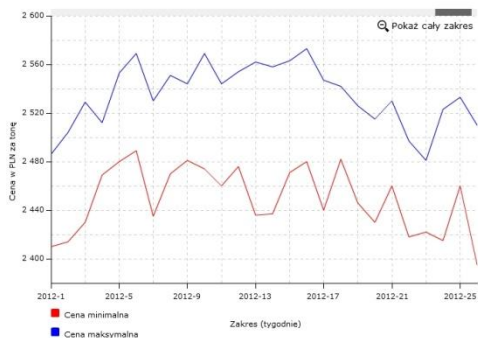
W związku z upadłością kilku znaczących graczy w branży budowlanej (w tym do PBG, Hydrobudowy, zagrożenia niewypłacalnością Polimexu i ich podwykonawców) podmioty, które do nich dostarczały stal zaczęły mieć problemy finansowe. Zatory płatnicze firm związanych z budową autostrad i infrastruktury na EURO, rosnące koszty finansowe i widmo upadłości wielu firm, zmniejszający się z każdym miesiącem popyt w wielu branżach wymusiły walkę o przetrwanie i utrzymanie płynności poprzez wyprzedawanie towaru, aby zebrać gotówkę, co też naruszyło dotychczasowe zasady racjonalnego działania rynku.

Ceny

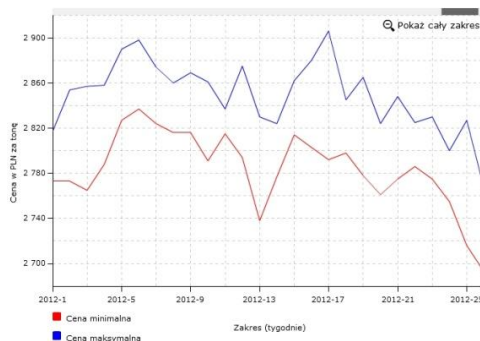
Wysoki poziom cen w zimowym okresie, tradycyjnie w branży związanym z zatowarowaniem magazynów i spadające ceny na przestrzeni kolejnych miesięcy I półrocza wpłynęły na spadające średnie marże w I półroczu, a w niektórych przypadkach nawet konieczność sprzedaży wybranych towarów ze stratą, zwłaszcza na towarach kupowanych pod klientów, którzy stracili płynność lub limity i zachodziła konieczność szybkiej sprzedaży nietypowego towaru. Oprócz spadających cen znacznym utrudnieniem prowadzenia polityki cenowej była ich znaczna zmienność i nieprzewidywalność oraz mocne zachwianie

sezonowości, o której była mowa w poprzednich latach. Obrazuje to, że rynek stali uległ znacznej transformacji i funkcjonowanie na nim obciążone jest dość dużą niepewnością i nieprzewidywalnością.

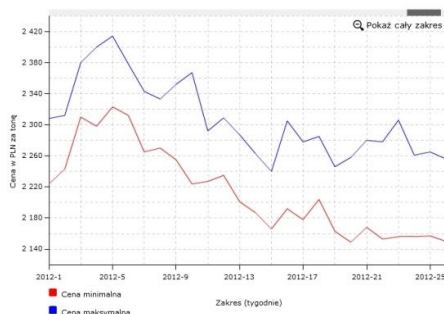
Ceny blach (źródło: PUDS)



Ceny profili (źródło: PUDS)



Ceny prętów (źródło: PUDS)



Duża zmienność kursów walutowych w I i II kwartale wpłynęła na wzrost ceny nabycia towarów z importu, co przy konsekwentnej polityce zabezpieczania kursów walutowych wpłynęło na ujemne różnice kursowe. Łącznie różnice kursowe operacyjne i finansowe (zrealizowane i z wyceny na dzień bilansowy) razem z wyceną i rozliczeniem forwardów wyniosły – 521 tys. zł.

Spływ należności

Opóźnienia w płatnościach wielu klientów spowodowały wstrzymywanie decyzji o dalszych transakcjach z tymi klientami do czasu zapłaty za poprzednie dostawy.

Na działalność handlową wpływ też miały nieściągalne kwoty odsetek od kilkunastu firm z tytułu opóźnień w płatnościach. Zaznaczyć jednak należy, że dzięki ostrożnej polityce handlowej i restrykcyjnej polityce zabezpieczeń i limitów kredytowych firma nie odnotowała strat z tytułu nieściągniętych należności.

Karuzela VAT

Karuzela podatkowa z VAT nieuczciwej konkurencji, która dotknęła naszą branżę w I półroczu, zabrała sporą część obrotów i marży legalnie działającym od lat dystrybutorom. Na pewno wpłynęła też na bardzo duże spłaszczenie marż w branży, zwłaszcza w handlu stalą i zbrojeniami budowlanymi. Problem karuzeli VAT został mocno nagłośniony przez PUDS, której Drozapol-Profil jest członkiem. Kluczowym aspektem było tu upowszechnienie informacji o procederze i jego skutkach oraz poznanie natury przestępstwa. PUDS prowadził szeroką akcję informacyjno-szkoleniową dla członków, dzięki czemu firmy

z branży poznały skalę i szkodliwość procederu. W odpowiedzi na te działania zastosowaliśmy wewnątrz firmy restrykcyjne procedury weryfikacji transakcji eksportowych.

Inne czynniki

1. Spadek koniunktury spowodowany ograniczeniem inwestycji w 2012 roku. Nowych inwestycji jest zdecydowanie mniej, i nie wypełniły luki po kończących się inwestycjach, zwłaszcza w infrastrukturze i budowlance.
2. Spowolnienie sprzedaży w okresie 14 dni przed, w trakcie i po EURO 2012.
3. Brak efektów działań w segmencie wiatrowym, przy poniesionych już wydatkach – na rynku dostępnych jest wiele projektów oferowanych do sprzedaży, jednak jakość tych projektów pozostawia wiele do życzenia. Wchodząc w ten segment, chcemy kupić projekt jak najlepszy, dzięki czemu minimalizujemy ryzyko niepowodzenia inwestycji, co przy wielomilionowych nakładach finansowych jest warunkiem koniecznym. Na niepewność na rynku energii odnawialnej i zastopowanie inwestycji wpływ niewątpliwie mają opóźniające się prace nad nową ustawą OZE.

Mimo trudnych warunków rynkowych w I półroczu 2012 roku nie utraciliśmy rynku, głównych dostawców, pracowników i głównych klientów.

Niezależnie od sytuacji w branży, w Spółce aktualnie mają miejsce zmiany organizacyjne i personalne oraz formułowane są założenia nowej strategii. Od dnia 31.07.2012r. w Zarządzie Spółki nie zasiada już pan Grzegorz Dołkowski, który złożył rezygnację ze stanowiska. 9 sierpnia 2012r. Rada Nadzorcza Spółki rozszerzyła skład Zarządu o pana Jakuba Kufla, powierzając mu funkcję Członka Zarządu. Nowy Zarząd powołał 10 sierpnia 2012 roku dwóch nowych Prokurentów – panią Agnieszkę Łukomską i pana Maciej Wiśniewskiego (prokury łączne).

Ponadto pion handlowy poddany został reorganizacji i audytowi, co ma zaowocować w najbliższych miesiącach i w przyszłym roku poprawą wyników handlowych.

7. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki

W I półroczu 2012 roku nie nastąpiły w strukturze Spółki zmiany, które by miały istotne znaczenie dla jej funkcjonowania, jednak zmiany organizacyjne będą miały miejsce w II półroczu 2012, co wynika głównie ze zmian osobowych, o których mowa powyżej. Zmiany organizacyjne mają na celu uproszczenie struktury organizacyjnej, zwłaszcza w pionie handlowym, co w przyszłości zaowocować ma zwiększeniem efektywności działania poszczególnych pionów i całej firmy. Spółka zamierza rozwijać segment produkcyjny oraz sfinalizować zakup pierwszego projektu farmy wiatrowej.

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników na I półroczu 2012 roku i cały 2012 rok.

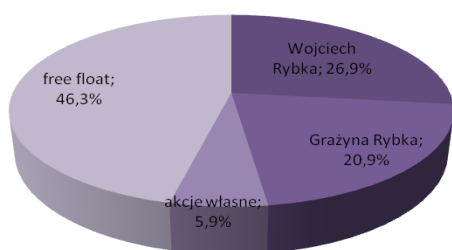
9. Struktura akcjonariatu

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

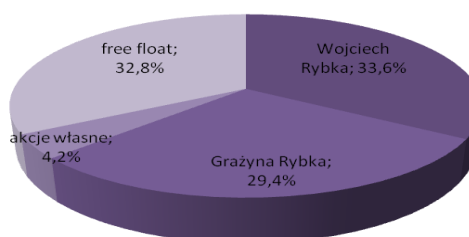
Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA
Wojciech Rybka	8 215 500	26,9%	14 515 500	33,6%
Grażyna Rybka	6 392 400	20,9%	12 692 400	29,4%
Razem	14 607 900	47,8%	27 207 900	63,0%
Łączna liczba akcji	30 592 750	100%	43 192 750	100%
w tym akcje własne	1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

Od przekazania ostatniego raportu okresowego nie zaszyły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

Struktura kapitału zakładowego



Struktura głosów na WZ



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

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji Drozapol - Profil S.A.	Wartość nominalna akcji w zł	Zmiana w stosunku do poprzedniego roku
Wojciech Rybka	Prezes Zarządu	8 215 500	8 215 500	Bez zmian
Grażyna Rybka	Prokurent	6 392 400	6 392 400	Bez zmian
Elżbieta Winiarska	Prokurent	13 500	13 500	Bez zmian
Tomasz Ziamek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	13 173	13 173	Bez zmian
Razem		14 634 573	14 634 573	Bez zmian

Na dzień 30.06.2012r. w Zarządzie zasiadał pan Grzegorz Dołkowski, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu i według wiedzy Zarządu posiadał on następujące ilości akcji:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji Drozapol - Profil S.A.	Wartość nominalna akcji w zł	Zmiana w stosunku do poprzedniego roku
Grzegorz Dołkowski	Wiceprezes Zarządu	65 000	65 000	Bez zmian

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

W I półroczu 2012 roku nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

12. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej Spółki

W I półroczu 2012 roku Spółka zawarła następujące umowy znaczące:

Umowy bankowe

- 19.04.2012r. – Aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A., w ramach którego Spółka uzyskała limit 10 mln zł (w walutach PLN, EUR, USD) na finansowanie bieżącej działalności. W ramach limitu Spółka dysponuje 5 mln zł kredytu w rachunku bieżącym oraz może otwierać akredytywy do kwoty 10 mln zł. Dzień ostatecznej spłaty kredytu oraz akredytyw ustalono na 23.04.2013r.
 - 30.05.2012r. – Aneksy do umów z z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 8/2012 dnia 31.05.2012r.):
 - aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej w dniu 26.04.2006r., obowiązującej wraz z późniejszymi aneksami, na mocy którego Drozapol-Profil S.A. do dnia 31.05.2013r. może wykorzystać kredyt do kwoty 25 mln zł;
 - aneks do umowy o otwieranie akredytyw zawartej w dniu 06.05.2008r., obowiązującej wraz z późniejszymi aneksami, na mocy którego bank zobowiązuje się do otwierania do dnia 31.05.2013r. akredytyw dokumentowych w walutach PLN, EUR, USD do łącznej kwoty 25 mln zł;
 - aneks do umowy o otwarcie linii gwarancji zawartej w dniu 27.01.2005r., obowiązującej wraz z późniejszymi aneksami, na mocy którego bank do dnia 31.05.2013r. uruchamia na rzecz Drozapol-Profil S.A. linię na wystawianie krótkoterminowych gwarancji w PLN, EUR, USD składanych jako zabezpieczenie terminowej zapłaty za zakupione towary do łącznej wysokości 10 mln zł;
 - aneks do umowy o linię dyskontową zawartej w dniu 25.01.2002r., obowiązującej wraz z późniejszymi aneksami, na mocy którego bank przyznaje Drozapol-Profil S.A. limit kwotowy do wysokości 3,5 mln zł.
- Łączny limit wystawionych gwarancji, otwieranych akredytyw oraz kredyt w rachunku bieżącym nie może przekroczyć 60 mln zł.

Umowy na dostawę towarów

*umowy te emitent wykazywał w raportach bieżących zbiorczo, kiedy suma zawartych umów przekroczyła 10% przychodów z 4 kwartałów, umowy te dotyczą także częściowo 2011 roku

- 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)

Transakcje forward (USD, EUR) - wartość transakcji forward zawartych w poszczególnych bankach w I półroczu 2012 nie przekracza kryterium istotności, jednak z uwagi na charakter tych transakcji zdecydowano się ujawnić je w niniejszym punkcie sprawozdania.

Bank	Wartość transakcji w tys. zł
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	14 663
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	14 653
Raiffeisen Bank Polska S.A.	9 231
Razem	38 547

13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2012r. podmiotem powiązanym z Drozapol-Profil S.A. był Infofin Sp. z o.o. w likwidacji. Transakcje z tym podmiotem zawierane były na warunkach rynkowych a informacje o nich zawarte zostały w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 20.

14. Informacje o produktach bankowych w I półroczu 2012

Zestawienie umów bankowych na 30.06.2012r.

Bank	Produkt bankowy	Limit	Stan na 30.06.2012	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	25 000 tys. PLN	20 376 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	12 910 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	1 391 tys. PLN	31.05.2013	-	-
PKO B.P. S.A. (linia wielocelowa)	Kredyt obrotowy (PLN, EUR, USD)		1 511 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
	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000 tys. PLN	147 tys. PLN			
	Linia na gwarancje i akredytywy	16 000 tys. PLN	7 367 tys. PLN	28.09.2014	-	
Raiffeisen Bank Polska S.A. (linia wielocelowa)	Kredyt w rachunku bieżącym (PLN, EUR, USD)	5 000 tys. PLN	4 932 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 akredytywy	10 000 tys. PLN	8 018 tys. PLN	23.04.2013	-	

Gwarancje i akredytywy otwarte na rzecz kontrahentów w I półroczu 2012 roku

Bank	Produkt	Kwota	Waluta	Kwota w PLN	Data otw.	Data zamk.
Pekao	Akredytywa	1 292 600	USD	4 392 255	2011-12-23	2012-03-20
Pekao	Akredytywa	3 380 400	USD	11 300 339	2011-12-06	2012-03-02
Pekao	Akredytywa	141 760	EUR	592 812	2012-02-07	2012-05-06
Pekao	Akredytywa	538 400	USD	1 712 435	2012-02-07	2012-04-06
Pekao	Akredytywa	1 344 900	USD	4 371 194	2012-02-16	2012-05-21
Pekao	Akredytywa	1 754 400	USD	5 500 921	2012-03-05	2012-05-23
Pekao	Akredytywa	540 000	USD	1 693 170	2012-03-05	2012-05-06
Pekao	Akredytywa	1 438 500	USD	4 556 880	2012-04-05	2012-06-21
Pekao	Akredytywa	459 106	EUR	1 929 531	2012-04-16	2012-07-05
Pekao	Akredytywa	1 816 800	USD	6 424 023	2012-06-05	2012-08-21
Pekao	Gwarancja	4 000	PLN	4 000	2008-01-15	2013-01-27
Pekao Suma				42 477 560		
PKO BP	Akredytywa	262 800	USD	918 355	2012-01-12	2012-03-21
PKO BP	Akredytywa	2 682 000	USD	8 541 634	2012-02-03	2012-04-23
PKO BP	Akredytywa	387 128	EUR	1 609 601	2012-03-07	2012-05-21
PKO BP	Akredytywa	1 803 000	USD	5 679 991	2012-04-04	2012-06-21
PKO BP	Akredytywa	392 250	EUR	1 686 675	2012-05-14	2012-07-21
PKO BP Suma				18 436 255		
Raiffeisen	Akredytywa	792 000	USD	2 687 494	2011-12-22	2012-03-20
Raiffeisen	Akredytywa	661 200	USD	2 105 790	2012-02-03	2012-04-23
Raiffeisen	Akredytywa	2 538 000	USD	8 018 303	2012-05-02	2012-07-21
Raiffeisen Suma				12 811 587		

Na 30.06.2012r. wartość otwartych akredytyw wyniosła 28 295 tys. zł, a wartość gwarancji 4 tys. zł.

15. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W I półroczu 2012 roku Spółka nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

16. Inne informacje istotne dla oceny funkcjonowania emitenta

Brak

17. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym półroczu

Najważniejsze znaczenie będzie w II półroczu miało kształtowanie się cen wyrobów hutniczych i popytu na nie. Aktualnie przedstawiciele branży prognozują wzrost cen stali. Obecnie zauważalny jest wzrost popytu i podwyżki cen o 2-4%, co może zaowocować, po okresie urlopowym, wzrostem marż, co może wpłynąć na poprawę wyników Spółki.

Optymistyczne są także dane dotyczące wskaźnika PMI, który w lipcu, wbrew oczekiwaniom, wzrósł, co może świadczyć o tym, że kondycja polskich firm nie jest tak słaba jak się obawiano, a to pozwala pozytywnie myśleć o sytuacji w branży na kolejne miesiące.

Spółka w dalszym ciągu będzie korzystała z tarczy podatkowej, będącej efektem rozliczania strat powstałych w latach 2008, 2009, 2011 i w I półroczu 2012, w wyniku czego jeszcze długo nie będzie musiała płacić podatku dochodowego.

18. 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, półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową Spółki i jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

19. 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 sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wybrany został zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident, dokonujący przeglądu, spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Bydgoszcz, 27 sierpnia 2012 roku

.....
Wojciech Rybka
Prezes Zarządu

.....
Jakub Kufel
Członek Zarządu