

Drozapol-Profil S.A.



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ DROZAPOL-PROFIL S.A. W I PÓŁROCZU 2013 ROKU

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

Bydgoszcz, sierpień 2013

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| 1. Informacje o Jednostce Dominującej | 3 |
| 1.1. Informacje ogólne | 3 |
| 1.2. Władze Spółki | 4 |
| 1.3. Akcjonariat | 5 |
| 1.4. Zatrudnienie | 6 |
| 2. Opis organizacji grupy kapitałowej..... | 6 |
| 3. Informacje o podstawowych produktach, towarach, usługach, rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia..... | 7 |
| 4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych | 9 |
| 5. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności grupy kapitałowej | 12 |
| 5.1. Ryzyka i zagrożenia zewnętrzne | 12 |
| 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 2013r. ... | 15 |
| 7. Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej | 16 |
| 8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników | 16 |
| 9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej..... | 16 |
| 10. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej grupy kapitałowej..... | 17 |
| 11. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi | 18 |
| 12. Informacje o produktach bankowych w I półroczu 2013 | 18 |
| 13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji | 18 |
| 14. Inne informacje istotne dla oceny funkcjonowania emitenta | 18 |
| 15. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym półroczu | 18 |
| 16. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego | 19 |
| 17. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych..... | 19 |

1. Informacje o Jednostce Dominującej

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 biura i przedstawicielstwa handlowe na terenie całego kraju.

Oddziały nie sporządzają samodzielnego sprawozdania finansowego.

Spółka w swojej ofercie posiada następujący 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 ognioowo 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 (żłom, materiały budowlane i inne),

Usługi prostowania i cięcia blach,

Prefabrykacja konstrukcji stalowych,

Usługi transportowe i inne.

1.2. Władze Spółki**Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd funkcjonował w składzie:**

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

- Bożydar Dubalski - Członek,
- Tomasz Ziamek - Członek,
- Robert Mikołaj Włosiński - Członek,
- Łukasz Świerzewski - Członek,
- Andrzej Rona - Członek.

W związku z końcem kadencji Rady Nadzorczej 6 czerwca 2013 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu dokonano ponownych wyborów, w wyniku których skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Prokurenci:

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

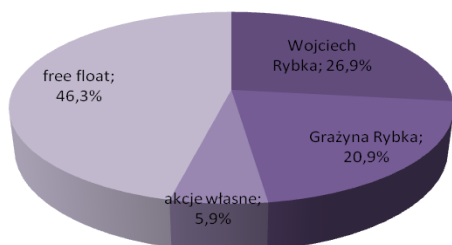
1.3. Akcjonariat

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

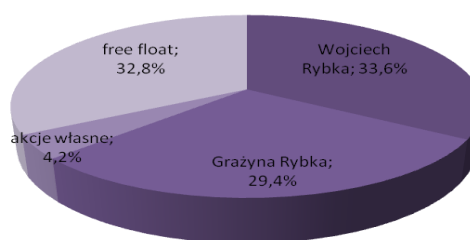
| Akcjonariusz | Ilość akcji razem | Udział w kapitale akcyjnym | Ilość głosów razem | % głosów na WZA |
|----------------------------|-------------------|----------------------------|--------------------|-----------------|
| Wojciech Rybka | 8 215 500 | 26,9% | 14 515 500 | 33,6% |
| Grażyna Rybka | 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 zaszły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

Struktura kapitału zakładowego



Struktura głosów na WZ

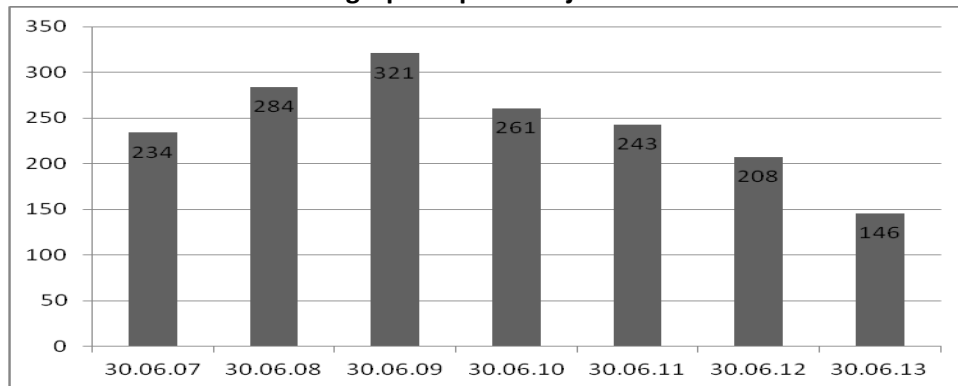


Według wiedzy Zarządu Spółki, osoby zarządzające i nadzorujące Drozapol-Profil S.A. na dzień publikacji raportu posiadają następujące ilości akcji:

| Imię i nazwisko | Funkcja | Liczba akcji Drozapol-Profil S.A. | Wartość nominalna akcji w zł | Zmiana w stosunku do okresu porównywalnego |
|---------------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--|
| Wojciech Rybka | Prezes Zarządu | 8 215 500 | 8 215 500 | Bez zmian |
| Jakub Kufel | Członek Zarządu | 15 750 | 15 750 | Bez zmian |
| Tomasz Ziamek | Członek 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 | |

1.4. Zatrudnienie

Tab. Średnie zatrudnienie w osobach w grupie kapitałowej



Zatrudnienie na 30.06.2013r. według form świadczenia pracy wyniosło 153 etaty.

2. Opis organizacji grupy kapitałowej

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 ustalenia finansowania zewnętrznego pod wykonawstwo dla wybranego inwestora 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.

3. Informacje o podstawowych produktach, towarach, usługach, rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

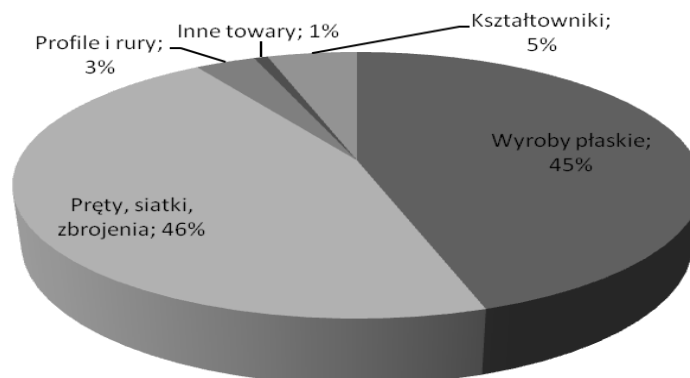
3.1. Rynki, na jakich działają spółki w grupie kapitałowej

| Podmiot | Rynek |
|----------------------|---|
| Drozapol-Profil S.A. | Wyroby hutnicze: dystrybucja, produkcja; usługi transportowe i inne |
| DP Wind 1 Sp. z o.o. | Energetyka wiatrowa |
| DP Wind 2 Sp. z o.o. | Energetyka wiatrowa |
| DP Invest Sp. z o.o. | Zarządzanie Nieruchomościami |

3.2. Sprzedaż w grupie kapitałowej

I półrocze 2013 roku to okres bardzo niskiego popytu, co przełożyło się na spadek przychodów ze sprzedaży, które w ramach grupy kapitałowej wyniosły 64 984 tys. zł (przychody jednostki dominującej to 65 013 tys. zł). Ilościowo sprzedano 30 229 ton. W strukturze sprzedaży dominowały dwie grupy asortymentowe – blachy i pręty, siatki, zbrojenia, których łączny udział w przychodach to 90%.

Rys. Ilościowa struktura sprzedaży



Tab. Sprzedaż ilościowo w tonach

| Asortyment | I półrocze 2013 | | I półrocze 2012 | | Zmiana wartości |
|--------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|
| | Ilość | Udział | Ilość | Udział | |
| Wyroby płaskie | 13 587 | 45% | 21 377 | 43% | -36% |
| Pręty, siatki, zbrojenia | 14 077 | 47% | 18 163 | 37% | -22% |
| Profile i rury | 1 023 | 3% | 6 468 | 13% | -84% |
| Inne towary | 214 | 1% | 1 498 | 3% | -86% |
| Kształtowniki | 1 328 | 4% | 2 039 | 4% | -35% |
| Razem | 30 229 | 100% | 49 545 | 100% | -39% |

Tab. Sprzedaż wartościowo (tys. zł)

| Asortyment | I półrocze 2013 | | I półrocze 2012 | | Zmiana wartości |
|----------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|
| | Wartość | Udział | Wartość | Udział | |
| Wyroby płaskie | 29 104 | 45% | 51 288 | 43% | -43% |
| Pręty, siatki, zbrojenia | 29 292 | 45% | 41 245 | 35% | -29% |
| Profile i rury | 2 485 | 4% | 16 576 | 14% | -85% |
| Inne towary | 484 | 1% | 2 915 | 2% | -83% |
| Kształtowniki | 3 002 | 5% | 5 013 | 4% | -40% |
| Usługi, sprzedaż pozostała | 616 | 1% | 892 | 1% | -31% |
| Razem | 64 984 | 100% | 117 929 | 100% | -45% |

Analizując sprzedaż pod kątem segmentów działalności, obserwujemy niestety zjawisko zmniejszenia obrotów ze sprzedaży produktów, co jest efektem niższej sprzedaży profili i zbrojeń budowlanych. Sprzedaż towarów stanowiła dominujący (91%) udział w przychodach ogółem i wyniosła 58 873 tys. zł.

| Segmenty działalności | 01.01.2013-30.06.2013 | | 01.01.2012-30.06.2012 | | Zmiana wartości P2013/P2012 |
|---|-----------------------|--------|-----------------------|--------|--------------------------------|
| | Wartość | Udział | Wartość | Udział | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 58 873 | 91% | 95 646 | 81% | -38% |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja) | 5 495 | 8% | 21 391 | 18% | -31% |
| Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych | 616 | 1% | 892 | 1% | -74% |
| Przychody ogółem | 64 984 | 100% | 117 929 | 100% | -45% |

Dominującą część (83%) towarów i produktów Spółka sprzedawała w kraju. Pozostałe 17% dotyczyło sprzedaży do krajów Unii Europejskiej.

Pod względem struktury odbiorców obroty z jedną z firm, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2013 z 18.03.2013r., przekroczyły 10% sprzedaży ogółem i wyniosły w I półroczu 2013r. 15 609 tys. zł.

3.3. Zakupy towarów

Wartość zakupów towarów w I półroczu 2013 roku wyniosła 41 409 tys. zł, z czego 54% stanowiły zakupy krajowe. W stosunku do I półrocza 2012 roku wartość zakupów spadła o 64%, co jest pochodną niższej sprzedaży oraz ograniczania stanów magazynowych.

W związku ze zwiększaniem się udziału dostaw krajowych, obroty z dwiema firmami z Polski, o których Spółka informowała raportami bieżącymi nr 7/2013 i 8/2013 z 18.03.2013r., przekroczyły 10% wartości dostaw ogółem i wyniosły odpowiednio 7 630 tys. zł i 6 665 tys. zł. Jedynym znaczącym dostawcą zagranicznym była firma Metinvest International z siedzibą w Szwajcarii, z którą obroty w I półroczu 2013r. wyniosły 18 013 tys. zł. O umowach z tym podmiotem Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2013 z 15.03.2013r.

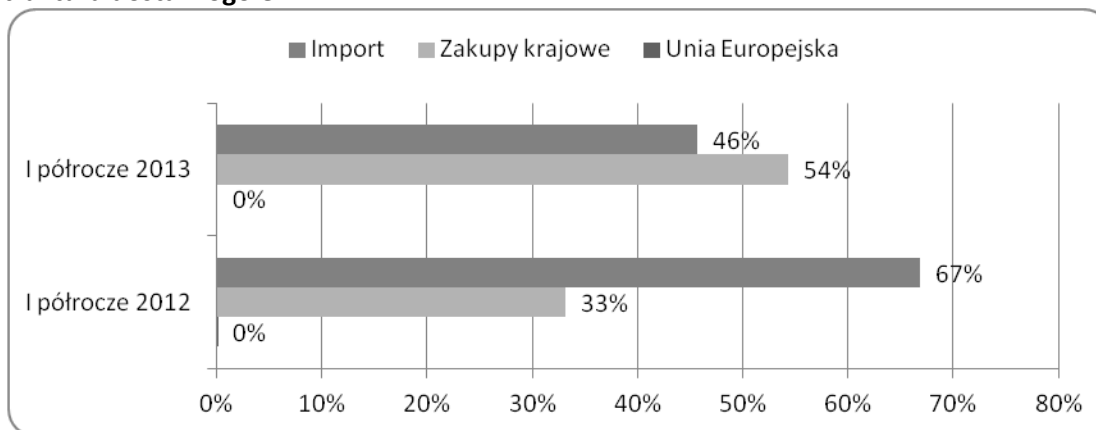
Walutą transakcji zagranicznych były tylko i wyłącznie USD i EUR.

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

Tab. Struktura zakupów

| Wyszczególnienie | I półrocze 2013 | | I półrocze 2012 | | Zmiana wartości |
|------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|-----------------|
| | Wartość netto w tys. zł | Udział | Wartość netto w tys. zł | Udział | |
| Import | 18 909 | 46% | 75 873 | 67% | -75% |
| Zakupy krajowe | 22 500 | 54% | 37 601 | 33% | -40% |
| Unia Europejska | 0 | 0% | 2 | 0% | -100% |
| Razem | 41 409 | 100% | 113 476 | 100% | -64% |

Rys. Struktura dostaw ogółem



4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Sytuacja majątkowa w grupie kapitałowej

Aktywa grupy kapitałowej wyniosły na 30.06.2013r. 105 326 tys. zł i w stosunku do stanu sprzed roku ich wartość spadła o 24 675 tys. zł (-19%).

W związku ze znacznym ograniczeniem stanu zapasów (-24 976 tys. zł) zmianie uległa struktura aktywów – aktywa obrotowe stanowiły 45% ogółu aktywów, w stosunku do 63% sprzed roku. Rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 54% aktywów wyniosły 57 210 tys. zł.

O 7 071 tys. zł zmniejszył się stan należności krótkoterminowych, stanowiących 19% łącznej sumy aktywów. Wartość środków pieniężnych także uległa ograniczeniu z 7 509 tys. zł do 5 604 tys. zł.

Wskaźniki rentowności kapitałów własnych i aktywów utrzymały się na poziomach ujemnych i wyniosły -3,5% i -2,0%, jednak są to wartości wyższe niż w I półroczu 2012 oraz w całym 2012 roku.

| NAZWA | 30.06.2012 dane jednostkowe | 30.06.2013 | Struktura 30.06.2012 | Struktura 30.06.2013 | Różnica (3-2) | Zmiana wartości |
|---|-----------------------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|------------------|--------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Aktywa | | | | | | |
| Aktywa trwałe | 48 356 | 57 765 | 37% | 55% | 9 409 | 19% |
| Wartości niematerialne | 101 | 58 | 0% | 0% | -43 | -43% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 47 928 | 57 210 | 37% | 54% | 9 282 | 19% |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 327 | 471 | 0% | 0% | 144 | 44% |
| Inwestycje długoterminowe | 0 | 0 | 0% | 0% | 0 | |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0 | 26 | 0% | 0% | 26 | |

| NAZWA | 30.06.2012 dane jednostkowe | 30.06.2013 | Struktura 30.06.2012 | Struktura 30.06.2013 | Różnica (3-2) | Zmiana wartości |
|--|-----------------------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|------------------|--------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Aktywa obrotowe | 81 645 | 47 561 | 63% | 45% | -34 084 | -42% |
| Zapasy | 46 068 | 21 093 | 35% | 20% | -24 976 | -54% |
| Należności krótkoterminowe | 27 202 | 20 131 | 21% | 19% | -7 071 | -26% |
| Środki pieniężne | 7 509 | 5 604 | 6% | 5% | -1 905 | -25% |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 731 | 719 | 1% | 1% | -12 | -2% |
| Pochodne instrumenty finansowe | 135 | 14 | 0% | 0% | -121 | -90% |
| Inwestycje krótkoterminowe | 0 | 0 | 0% | 0% | 0 | |
| Aktywa razem | 130 001 | 105 326 | 100% | 100% | -24 675 | -19% |

| | | 01.01-30.06.2012 dane jednostkowe | 01.01-30.06.2013 |
|-----|-----------------------------|--------------------------------------|------------------|
| ROE | zysk netto / kapitał własny | -4,1% | -3,5% |
| ROA | zysk netto / aktywa ogółem | -2,1% | -2,0% |

Sytuacja finansowa w grupie kapitałowej

Jednostka dominująca od wielu lat zachowuje dobre wskaźniki płynności, które w I półroczu 2013 roku wyniosły 1,5 (bieżąca płynność) i 0,9 (szybka płynność). W ramach grupy kapitałowej wskaźniki te wyniosły odpowiednio 1,2 i 0,6. Linie kredytowe w trzech bankach przyznane Drozapol-Profil S.A. pozwalają na swobodne regulowanie zobowiązań a zmiany na rynku i często ostrożne podejście kontrahentów powodują, że w wielu przypadkach konieczne jest dokonywanie zakupów za gotówkę. To przyczyniło się do obniżenia wskaźnika zapłaty zobowiązań, który wyniósł 18 dni. Z drugiej strony trudna sytuacja płatnicza wielu firm na polskim rynku stali oraz innych podmiotów będących naszymi odbiorcami spowodowała wydłużanie się terminu spływu należności. Wskaźnik obrotu należności w I półroczu wyniósł zatem 55 dni.

W aspekcie obrotu zapasów Zarząd Spółki dokonał znacznej redukcji stanów magazynowych, które osiągnęły historycznie niski poziom. Zestawiając jednak poziom zapasów z niższą niż rok temu sprzedażą, uzyskaliśmy wskaźnik rotacji zapasów 82 dni, co jest wartością wyższą od tej sprzed roku o 17 dni.

| | | 30.06.2012 | 30.06.2013 |
|---------------------------------|---|------------|------------|
| Wskaźnik bieżącej płynności | majątek obrotowy / zobowiązania bieżące | 1,5 | 1,2 |
| 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 | 65 | 82 |
| Cykl obrotu należności w dniach | (przeciętny stan należności handlowych* liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży | 31 | 55 |
| Cykl obrotu zobowiązań w dniach | (średni stan zobowiązań handlowych*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży | 34 | 18 |
| Cykl konwersji gotówki | wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań | 63 | 119 |

Sytuacja dochodowa w grupie kapitałowej

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w grupie kapitałowej w I półroczu 2013 roku wyniosły 64 984 tys. zł, co w porównaniu do I półrocza 2012 roku oznacza 45% spadek. Sytuacja ta wynika z bardzo niskiego w bieżącym roku popytu spowodowanego najpierw długą zimą, brakiem inwestycji, ogólnego spowolnienia gospodarczego w kraju oraz dodatkowo obciążającego branżę stalową wydłużaniem VAT. Mimo niższych obrotów marża procentowa na sprzedaży była wyższa niż rok temu

o 1,2 pkt. proc. i wyniosła 6,5%. W stosunku do ilości sprzedawanych towarów, produktów i usług koszty sprzedaży zanotowały niewielki wzrost, natomiast koszty ogólnego zarządu w ramach grupy spadły o 3%. Koszty ogólnego zarządu w jednostce dominującej spadły o 6%, co osiągnięte zostało m.in. dzięki redukcji zatrudnienia.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej nadal utrzymano na dodatnim poziomie, saldo na działalności finansowej osiągnęło niewielki minus. Na te dwa obszary działalności duży wpływ mają różnice kursowe generowane przez jednostkę dominującą głównie na działalności importowej, których saldo w I półroczu 2013 roku wyniosło 111 tys. zł.

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

| Przychody | 01.01-30.06.2012 dane jednostkowe | 01.01-30.06.2013 | Różnica (3-2) | Zmiana wartości |
|--|--------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 117 929 | 64 984 | -52 945 | -45% |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 111 702 | 60 735 | -50 967 | -46% |
| Koszty sprzedaży | 6 089 | 3 906 | -2 183 | -36% |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 334 | 2 265 | -69 | -3% |
| Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto | 1 348 | 240 | -1 108 | -82% |
| Przychody (koszty) finansowe netto | -1 956 | -381 | 1 575 | -81% |

| | | 01.01- 30.06.2012 dane jednostkowe | 01.01- 30.06.2013 |
|----------------------------|---|---|----------------------|
| Rentowność sprzedaży | zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży | -1,9% | -3,0% |
| Rentowność operacyjna | zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne | -0,7% | -2,5% |
| Rentowność sprzedaży netto | zysk netto / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe + zyski nadzwyczajne | -2,3% | -3,1% |

Zadłużenie grupy kapitałowej

Zadłużenie grupy kapitałowej na dzień 30.06.2013r. uległo znacznemu zmniejszeniu i wyniosło 46 792 tys. zł, z czego 85% stanowiły zobowiązania krótkoterminowe. Spółka nie posiadała kredytów długoterminowych, natomiast wartość kredytów krótkoterminowych wyniosła 29 549 tys. zł. Znacznemu obniżeniu (o 18 608 tys. zł) uległy zobowiązania handlowe i wyniosły 7 718 tys. zł. Kapitały własne jednostki dominującej uległy zwiększeniu o 3 045 tys. zł., natomiast w ramach grupy kapitałowej spadły o 8 207 tys. zł.

| Nazwa | 30.06.2012 dane jednostkowe | 30.06.2013 | Struktura 30.06.2012 | Struktura 30.06.2013 | Różnica (3-2) | Zmiana wartości |
|--------------------------------------|-----------------------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|------------------|--------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Kapitały własne | 66 741 | 58 534 | 51% | 56% | -8 207 | -12% |
| Kapitały obce długoterminowe | 7 256 | 7 020 | 6% | 7% | -236 | -3% |
| w tym Kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 0% | 0% | 0 | |
| Kapitały obce krótkoterminowe | 56 004 | 39 772 | 43% | 38% | -16 232 | -29% |
| w tym Kredyty i pożyczki | 26 967 | 29 549 | 21% | 28% | 2 583 | 10% |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 26 326 | 7 718 | 20% | 7% | -18 608 | -71% |
| Kapitały własne i obce | 130 001 | 105 326 | 100% | 100% | -24 675 | -19% |

| | | 01.01- 30.06.2012 dane jednostkowe | 01.01- 30.06.2013 |
|------------------------------|-------------------------------------|---|----------------------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | zobowiązania ogółem / aktywa ogółem | 0,5 | 0,4 |

5. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności grupy kapitałowej

5.1. Ryzyka i zagrożenia zewnętrzne

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

Działalność grupy kapitałowej jest uzależniona od takich czynników, jak:

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

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

Czynniki ryzyka związane z obowiązującym prawem

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

Wpływ na działalność grupy kapitałowej 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 jednostce dominującej nie uda się przewidzieć trendów kształtowania się cen surowca lub nie będzie miała odpowiednich środków i nie zgromadzi odpowiednich ilości zapasów. Jeżeli w takiej sytuacji ceny surowca wzrosną, Spółka będzie zmuszona sprzedawać towary, realizując niższe marże niż konkurencja, która zgromadziła odpowiednie zapasy.

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

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

Ryzyko spadku popytu na wyroby stalowe

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

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

Ryzyko deprecjacji kursu PLN

Zdecydowaną większość towarów jednostka dominująca 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.

5.2. Ryzyka i zagrożenia wewnętrzne

Ryzyko niepowodzenia strategii

Strategia Drozapol-Profil S.A. zakłada rozwój organiczny w zakresie działalności handlowo-produkcyjnej, działanie w segmencie energetyki odnawialnej oraz budowę grupy kapitałowej.

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

- spadek popytu na towary i produkty Spółki,
- pogorszenie sytuacji gospodarczej,
- niekorzystne zmiany regulacji prawnych, w tym obejmujące segment OZE,
- zmniejszona marża,
- znaczny spadek cen surowców i cen stali,
- upadłość odbiorców,
- 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) i grupy kapitałowej.

Ryzyko związane z tworzeniem grupy zakupowej

Spółka planuje utworzenie silnej grupy zakupowej 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 na działalność grupy.

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. W wyniku podjętych rozmów z jednym z banków udało się zwolnić jedną z hipotek, która może stanowić np. zabezpieczenie przyszłych inwestycji.

Uzależnienie od dostawców

Istnieje ryzyko uzależnienia się jednostki dominującej 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 jednostki dominującej

Ryzyko to dotyczy Spółki w znikomym zakresie, ponieważ posiada ona zdywersyfikowany portfel klientów. 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 w grupie kapitałowej

Jednym z najbardziej wartościowych aktywów w grupie kapitałowej są pracownicy, w szczególności kadra menedżerska oraz przedstawiciele handlowi. Odejście kluczowych pracowników, zwłaszcza w jednostce dominującej, mogłoby spowodować utratę znaczących klientów. Zatrudnienie nowej kadry specjalistów wiąże się z długimi terminami procesu rekrutacji oraz z kosztami związanymi z wynajmem firm

pośredniczących. Ponadto, ze względu na czas niezbędny na pełne zaznajomienie z działalnością organizacji, nowi pracownicy nie od razu osiągają docelową wydajność pracy.

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

Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na zarządzanie spółką dominującą

Akcjonariuszami Drozapol-Profil S.A. posiadającymi na dzień 30.06.2013 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.

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

Sytuacja na rynku wyrobów hutniczych w III kwartale jest nadal trudna i branża boryka się z niskim popytem oraz dużo niższymi niż rok temu cenami stali. To sprawia, że jako najważniejsze czynniki ryzyka na pozostałe miesiące roku uznać można pogłębiający się spadek popytu oraz dalszy spadek cen i marż. Wprawdzie na rynku widać oznaki ożywienia, jednak za wcześnie, by oceniać, czy jest to wynik letniej sezonowości czy też początek dłuższego trendu wzrostowego.

Spółka, jako znaczący importer, narażona jest także na ryzyko kursowe w przypadku deprecjacji PLN w stosunku do walut USD i EUR. W bieżącym roku wartość importu była niższa niż w pierwszym półroczu 2012, stąd też ekspozycja na ryzyko kursowe również jest niższa.

Branża hutnicza jest branżą kapitałochłonną, w związku z czym naturalne jest finansowanie działalności za pomocą kredytów bankowych. Spółka na 30.06.2013r. posiadała limity kredytowe na łączną kwotę 45 mln zł, a faktyczne ich wykorzystanie wyniosło 29,5 mln zł. Po dniu bilansowym, w związku z podpisaniem aneksu do umowy z Bankiem Pekao S.A., łączne limity zmniejszyły się do 35 mln zł, co jest konsekwencją mniejszego zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne wynikającego m.in. z uwolnienia środków obrotowych w wyniku ograniczania stanów magazynowych. W I półroczu zmniejszono stany magazynowe o 17 mln zł. Ryzyko związane z finansowaniem obcym podstawowej działalności wynika z możliwości 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 2013r.

Wyniki grupy kapitałowej w I półroczu determinowała sytuacja rynkowa. Przewidywania Eurofer co do poprawy sytuacji w branży stalowej w II kwartale nie do końca się sprawdziły, ponieważ okres ten był również trudny dla firm z branży. Nadal obserwowano bardzo niski popyt oraz brak wyraźnych podwyżek cen. Porównując ceny blach, profili i prętów (dane PUDS), widać, że progi minimalne cen w tych grupach

asortymentowych w I półroczu 2012 roku stanowiły maksima cenowe w I półroczu roku bieżącego. Dysproporcja cenowa jest zatem znacząca.

Według danych World Steel Association produkcja stali w Polsce w I półroczu wyniosła 3 957 tys. ton, co oznacza 12,6 procentowy spadek rok do roku.

Zmiany na rynku stali, głównie jego nieprzewidywalność i brak stabilizacji, wymusiły także zmiany w polityce zarządzania stanami magazynowymi w Spółce, w efekcie czego zapasy uległy znacznej redukcji. Na koniec 2012 roku wartość zapasów wyniosła 38 012 tys. zł, na koniec czerwca 2013 było to już 21 093 tys. zł. Konsekwencją obniżania stanów magazynowych było także optymalizowanie zakupów towarów. W analizowanym okresie były one niższe niż rok temu, co przełożyło się na zmniejszenie ryzyka kursowego. Saldo różnic kursowych w I półroczu było dodatnie i wyniosło 111 tys. zł, w stosunku do -778 tys. zł sprzed roku.

Niski popyt wpłynął na obniżenie poziomu sprzedaży, która wyniosła 64 984 tys. zł. Jednocześnie jednak wypracowana % marża była wyższa niż rok temu o 1,2 pkt. proc. i wyniosła 6,5%.

W I półroczu grupa kapitałowa dokonała redukcji kosztów, ale i zatrudnienia. Na 30.06.2013r. liczba etatów wyniosła 153. Optymalizacja zatrudnienia pozwala na zwiększenie efektywności pracy oraz ograniczenie kosztów osobowych. Efekty optymalizacji pod kątem redukcji kosztów zauważalne powinny być od II półrocza 2013.

Na zwiększenie wyników Drozapol-Profil S.A. w I półroczu wpływ miało także rozwiązanie aktualizacji na niezapłacone należności. Wartość rozwiązywanej aktualizacji to 369 tys. zł.

W zakresie energetyki wiatrowej prowadzone są w dalszym ciągu rozmowy z potencjalnymi inwestorami instytucjonalnymi i finansowymi. W świetle przedłużających się prac legislacyjnych nad ustawą OZE Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu znalezienie finalnego inwestora, który odkupi gotowe farmy wiatrowe. Takie rozwiązanie pozwoli na szybkie sfinalizowanie pozyskania finansowania na budowę obu farm i rozpoczęcie robót. Rozpoczynanie budowy bez podpisania umowy na sprzedaż gotowych farm jest w obecnej sytuacji prawnej zbyt ryzykowne dla grupy kapitałowej, stąd taki model działania i wstrzymanie się z rozpoczęciem prac budowlanych, pomimo posiadanych na ten cel środków.

7. Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej

W I półroczu 2013 roku nie dokonywano zmian w strukturze grupy kapitałowej.

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

Zarząd Drozapol-Profil S.A. nie publikował prognoz wyników na I półrocze 2013 roku.

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

W I półroczu 2013 roku nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

10. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej grupy kapitałowej

W I półroczu 2013 roku jednostka dominująca zawarła następujące umowy znaczące:

Umowy bankowe

- 17.01.2013r. – Aneksy do umów z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 3/2013 dnia 17.01.2013r.):
 - aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej w dniu 26.04.2006r., obowiązującej wraz z późniejszymi aneksami (limit 25 mln zł);
 - aneks do umowy o otwieranie akredytyw zawartej w dniu 06.05.2008r., obowiązującej wraz z późniejszymi aneksami (limit 25 mln zł);
 - aneks do umowy o otwarcie linii gwarancji zawartej w dniu 27.01.2005r., obowiązującej wraz z późniejszymi aneksami (limit 10 mln zł);
 łączny limit wystawionych gwarancji, otwieranych akredytyw oraz kredyt w rachunku bieżącym nie może przekroczyć 50 mln zł.
- 29.05.2013r. - Aneksy do umów: kredytu w rachunku bieżącym, linii gwarancji, linii na akredytywy, linii na dyskonto weksli wprowadzające przedłużenie umów do 21.06.2013r.
- 21.06.2013r. - Aneksy do umów: kredytu w rachunku bieżącym, linii gwarancji, linii na akredytywy, linii na dyskonto weksli wprowadzające przedłużenie umów do 31.07.2013r.

Umowy na dostawę towarów

- Umowy na dostawę wyrobów hutniczych z Metinvest International, Szwajcaria o wartości 6,6 mln USD, tj. 21,2 mln zł (raport bieżący nr 5/2013);
- Dostawa towarów w okresie marzec 2012 –marzec 2013 od jednego z kontrahentów na łączną kwotę 25,67 mln zł (raport bieżący 7/2013);
- Dostawa towarów w okresie marzec 2012 –marzec 2013 od jednego z kontrahentów na łączną kwotę 34,93 mln zł (raport bieżący 8/2013);

Umowy na sprzedaż towarów

- Sprzedaż do jednego z odbiorców w okresie luty 2012 – marzec 2013 towarów za kwotę 26,38 mln zł (raport bieżący nr 6/2013)

Transakcje forward (USD, EUR) - wartość transakcji forward zawartych w poszczególnych bankach w I półroczu 2013 na zabezpieczenie płatności za towary nabywane z importu 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. | 1 249 |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A. | 1 718 |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | 7 310 |
| Razem | 10 277 |

Spółki zależne i powiązane w grupie kapitałowej Drozapol-Profil S.A. nie zawierały znaczących umów.

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

W I półroczu 2013r. Drozapol-Profil S.A. nie zawierał nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi.

12. Informacje o produktach bankowych w I półroczu 2013

a) Drozapol-Profil S.A.

Informacje o produktach bankowych na dzień 30.06.2013r. ujawnione zostały w sprawozdaniu finansowym w nocy nr 13.

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

| Podmiot finansujący | Produkt | Limit | Stan na 30.06.2013 | Termin wymagalności | Zabezpieczenie |
|----------------------|----------|----------------|--------------------|---------------------|----------------|
| Drozapol-Profil S.A. | Pożyczka | 8 100 tys. PLN | 5 381 tys. PLN | 31.12.2013 | weksel |

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

| Podmiot finansujący | Produkt | Limit | Stan na 30.06.2013 | Termin wymagalności | Zabezpieczenie |
|----------------------|----------|----------------|--------------------|---------------------|----------------|
| Drozapol-Profil S.A. | Pożyczka | 7 000 tys. PLN | 5 640 tys. PLN | 30.06.2014 | weksel |

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

W I półroczu 2013 roku Spółka nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W związku z podpisaniem dnia 21.06.2013r. aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Pekao S.A., spółka DP Invest, której nieruchomości w Ostrowcu Św. stanowiła zabezpieczenie tego kredytu, podpisała przystąpienie do długu. Wskazana nieruchomość od dnia 31.07.2013 roku nie stanowi już zabezpieczenia żadnego produktu bankowego.

14. Inne informacje istotne dla oceny funkcjonowania emitenta

Brak

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

Najważniejsze znaczenie w II półroczu będzie miało kształtowanie się sytuacji rynkowej. Oczekiwana jest stabilizacja popytu i cen wyrobów hutniczych, co powinno nastąpić ze względu na sezon robót budowlanych oraz wprowadzenie w najbliższych miesiącach przepisów o odwróconym VAT, które wyeliminują wyłudzenie VAT w branży i sprzedaż po zaniżonych cenach, co powinno zaowocować wzrostem marż i zwiększeniem popytu na towar dystrybuowany przez legalnie działające firmy.

Optymistyczne są dane rynkowe na temat wzrostu konsumpcji, jednak nie można jednoznacznie stwierdzić, że jest to sygnał ożywienia gospodarczego.

16. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz 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.

17. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego i półrocznego skróconego jednostkowego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezależnego raportu z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Bydgoszcz, 26.08.2013 roku

.....
Wojciech Rybka
Prezes Zarządu

.....
Jakub Kufel
Członek Zarządu