

The logo consists of a stylized, blue, three-dimensional square-like shape with rounded corners and a slight shadow, positioned above the company name.

Drozapol-Profil S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ DROZAPOL-PROFIL S.A.
W I PÓŁROCZU 2014 ROKU**

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

Bydgoszcz, sierpień 2014

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 2014r. ...	15
7. Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej	18
8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	18
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	18
10. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej grupy kapitałowej.....	18
11. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi	19
12. Informacje o produktach bankowych w I półroczu 2014	19
13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	20
14. Inne informacje istotne dla oceny funkcjonowania emitenta	20
15. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym półroczu	20
16. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	21
17. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	21

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 roku 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 S.A. specjalizuje się w następujących asortymentach: blachy gorącowałcowane i zimnowałcowane, pręty, kształtowniki, kątowniki, rury, profile. Spółka zaopatruje się w hutach na terenie Polski oraz prowadzi import stali. W celu uatrakcyjnienia oferty, Spółka świadczy również usługi transportowe, prowadzi produkcję zbrojeń budowlanych oraz produkcję profili w Serwis Centrum zlokalizowanym w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej 235.

Drozapol - Profil rozpoczął działalność jako spółka cywilna, w 2001 r. 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 Bydgoszcz - Osowa Góra, woj. kujawsko-pomorskie, Bydgoszcz 85-438, ul. Grunwaldzka 235,
- Oddział w Bydgoszczy, woj. kujawsko-pomorskie, 85-861 Bydgoszcz, ul. Glinki 144,
- Oddział w Siedlcach, woj. mazowieckie, 08-110 Siedlce, ul. mjr Sucharskiego 3,
- Oddział w Ostrowcu Świętokrzyskim, woj. świętokrzyskie, 27-400 Ostrowiec Świętokrzyski, ul. Gulińskiego 30.

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 gorącowałcowane cienkie (grubości 2-6 mm) - handel i produkcja,
- blachy gorącowałcowane grube (grubości 6-120 mm),
- blachy i taśmy zimnowałcowane (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 (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 - Wiceprezes Zarządu (do dnia 28.05.2014 r. pełniący funkcję Członka Zarządu).

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

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

Prokurenci:

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

W I półroczu 2014 roku nie dokonywano zmian we władzach Spółki.

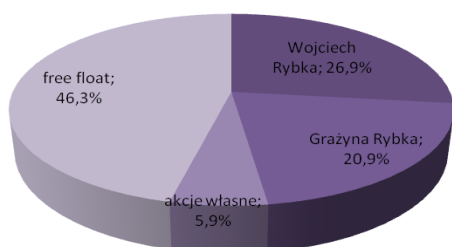
1.3. Akcjonariat

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

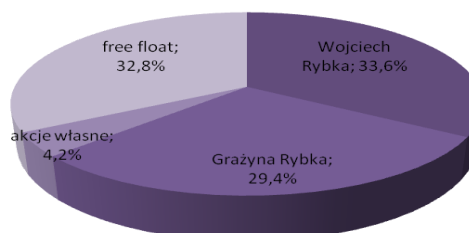
Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA
Wojciech Rybka	8 215 500	26,9%	14 515 500	33,6%
Grażyna Rybka	6 392 400	20,9%	12 692 400	29,4%
Razem	14 607 900	47,8%	27 207 900	63,0%
Łączna liczba akcji	30 592 750	100%	43 192 750	100%
w tym akcje własne	1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

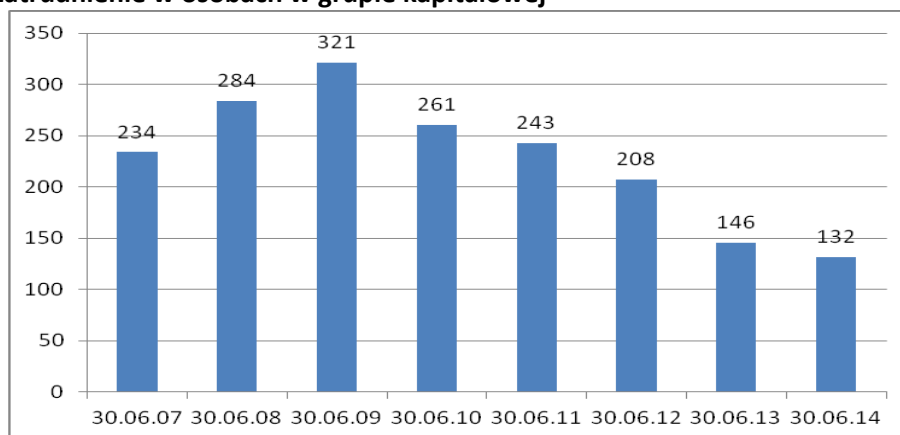


Według wiedzy Zarządu Spółki, osoby zarządzające i nadzorujące Drozapol-Profil S.A. na dzień publikacji raportu posiadają następujące ilości akcji:

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 30.06.2014 r. według form świadczenia pracy wyniosło 144 etaty. Szczegółowe zestawienie struktury zatrudnienia przedstawiono w notcie nr 23 sprawozdania finansowego.

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.
- 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.
- 100% 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.
- 100% 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

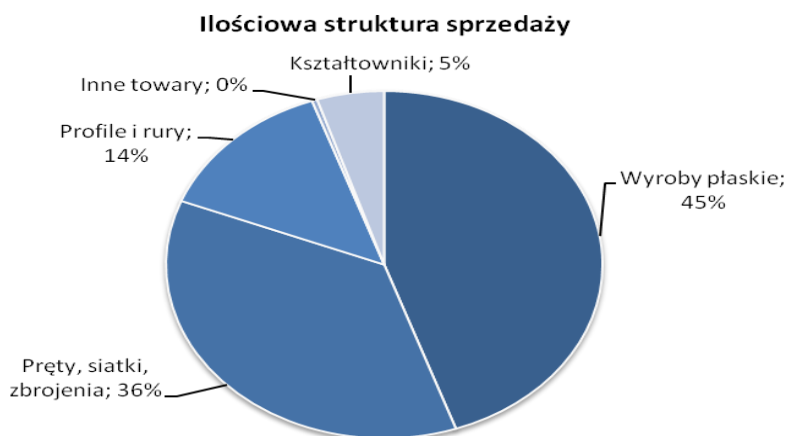
Przychody ze sprzedaży w I półroczu wyniosły 61 875 tys. zł i były na zbliżonym poziomie do sprzedaży w I półroczu roku poprzedniego. Niewielki, bo 5% spadek obrotów, był konsekwencją wyników I kwartału. W II kwartale bieżącego roku w stosunku do II kwartału 2013 roku sprzedaż wzrosła natomiast o 15%.

W strukturze sprzedaży ilościowej nadal dominują wyroby płaskie (45%) oraz pręty, siatki i zbrojenia (36%). Znacznie, bo o 290%, wzrosła sprzedaż profili. Duży udział w sprzedaży profili stanowiły własne produkty a wymiary, których Spółka nie produkuje, uzupełniane były z importu. Asortyment ten firma sprowadza z Białorusi i jest wyłącznym dystrybutorem tego dostawcy w Polsce. Dostawy te mają uzupełnić produkcję profili w zakładzie w Bydgoszczy oraz rozszerzyć zakres terytorialny dystrybucji o Polskę Południowo-Wschodnią.

Poza profilami, Spółka produkuje także zbrojenia budowlane. Łączne przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 52% i stanowiły one w strukturze sprzedaży 13%.

O 52% wzrosła sprzedaż usług i wyniosła 937 tys. zł.

Rys. Ilościowa struktura sprzedaży



Tab. Sprzedaż ilościowo w tonach

Asortyment	I półrocze 2014		I półrocze 2013		Zmiana
	Ilość	Udział	Ilość	Udział	
Wyroby płaskie	13 063	45%	13 587	45%	-4%
Pręty, siatki, zbrojenia	10 617	36%	14 077	47%	-25%
Profile i rury	3 989	14%	1 023	3%	290%
Inne towary	117	0%	214	1%	-45%
Kształtowniki	1 454	5%	1 328	4%	10%
Razem	29 239	100%	30 229	100%	-3%

Tab. Sprzedaż wartościowo (tys. zł)

Asortyment	I półrocze 2014		I półrocze 2013		Zmiana
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Wyroby płaskie	26 792	43%	29 104	45%	-8%
Pręty, siatki, zbrojenia	21 897	35%	29 292	45%	-25%
Profile i rury	8 973	15%	2 485	4%	261%
Inne towary	152	0%	484	1%	-69%
Kształtowniki	3 124	5%	3 002	5%	4%
Usługi	937	2%	616	1%	52%
Razem	61 875	100%	64 983	100%	-5%

Segmenty działalności	01.01.2014-30.06.2014		01.01.2013-30.06.2013		Zmiana wartości P2014/P2013
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	52 603	85%	58 873	91%	-11%
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja)	8 335	13%	5 495	8%	52%
Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych	937	2%	616	1%	52%
Przychody ogółem	61 875	100%	64 984	100%	-5%

3.3. Zakupy towarów

Spółka kupuje towary do produkcji krajowej oraz z importu do dalszej odsprzedaży, przy czym 60% dostaw stanowi import. Struktura ta w stosunku do I półrocza 2013 roku uległa zmianie, ponieważ w tym okresie to zakupy krajowe stanowiły 54% dostaw. Zwiększenie udziału importu wynika z nawiązania współpracy z nowymi dostawcami ze Szwajcarii i z Białorusi w zakresie profili oraz blach. Ma to na celu poszerzenie oferty asortymentowej o towary lepszej jakości oraz wymiary do tej pory nie posiadane przez Spółkę. Ponadto wpływa to na dywersyfikację zakupów, co zmniejsza ryzyko uzależnienia się od największych dostawców.

Dominujący udział w dostawach (52%) posiadają firmy ze Szwajcarii. Od firm polskich Spółka nabyła 40% towarów. W I półroczu obroty z czterema firmami przekroczyły 10% dostaw ogółem.

O znaczących dostawcach Spółka informowała raportami bieżącymi nr 4/2014 z 07.03.2014 r., 5/2014 z 11.03.2014 r., 8/2014 z 01.04.2014 r. Podobnie jak w I półroczu 2013 roku, największym dostawcą Spółki była firma Metinvest International z siedzibą w Szwajcarii. Dostawy od tej firmy realizowane są poprzez huty zlokalizowane na Ukrainie. Jak dotychczas konflikt rosyjsko-ukraiński, z jakim mamy do

czynienia od kilku miesięcy, nie wpłynął w żaden sposób na dostawy towarów. Udział w dostawach od tej firmy uległ zmniejszeniu na korzyść dostawców z innych państw, między innymi w celu minimalizowania ryzyka potencjalnych zakłóceń dostaw mogących mieć miejsce w przypadku zaostrzenia konfliktu na terenie Ukrainy. Na dzień dzisiejszy Spółka nie widzi jednak zagrożenia wystąpienia takiej sytuacji.

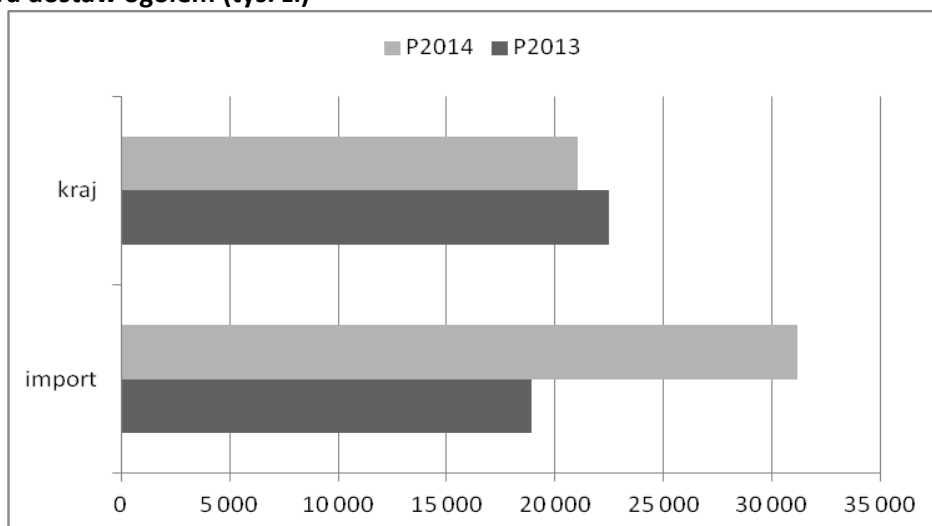
Walutą dostaw zagranicznych były tylko i wyłącznie USD i EUR.

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

Tab. Struktura zakupów

Wyszczególnienie	I półrocze 2014		I półrocze 2013		Zmiana wartości
	Wartość netto w tys. zł	Udział	Wartość netto w tys. zł	Udział	
Import	31 187	60%	18 909	46%	65%
Zakupy krajowe	21 019	40%	22 500	54%	-7%
Razem	52 206	100%	41 409	100%	26%

Rys. Struktura dostaw ogółem (tys. zł)



4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Sytuacja majątkowa w grupie kapitałowej

Aktywa grupy kapitałowej na 30.06.2014 r. wyniosły 98 822 tys. zł i w stosunku do stanu sprzed roku ich wartość spadła o 6 504 tys. zł (-6%).

Część aktywów trwałych zakwalifikowana została jako przeznaczone do sprzedaży, w związku z czym wykazano je w odrębnej pozycji bilansowej w aktywach obrotowych. Wartość tych aktywów to 7 447 tys. zł. W konsekwencji zmniejszeniu o 14% uległa pozycja aktywa trwałe i wyniosła 49 817 tys. zł.

W aktywach obrotowych zmniejszeniu uległa wartość środków pieniężnych i należności krótkoterminowych.

Struktura aktywów uległa tylko nieznacznym zmianom, które wynikają głównie z dodania w aktywach obrotowych pozycji aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży, o czym mowa powyżej.

Poprawie uległy wskaźniki rentowności kapitałów własnych i aktywów i wyniosły odpowiednio -1,7% i -1,0%. Nadal jednak zachowały wartości ujemne.

NAZWA	30.06.2013	30.06.2014	Struktura 30.06.2013	Struktura 30.06.2014	Różnica (3-2)	Zmiana (3:2)
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa						
Aktywa trwałe	57 765	49 817	55%	50%	-7 948	-14%
Wartości niematerialne	58	59	0%	0%	1	2%
Rzeczowe aktywa trwałe	57 210	49 030	54%	50%	-8 180	-14%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	471	417	0%	0%	-54	-11%
Inwestycje długoterminowe	0	0	0%	0%	0	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26	311	0%	0%	285	
Aktywa obrotowe	47 561	49 005	45%	50%	1 444	3%
Zapasy	21 093	20 450	20%	21%	-643	-3%
Należności krótkoterminowe	20 131	17 632	19%	18%	-2 499	-12%
Środki pieniężne	5 604	2 745	5%	3%	-2 859	-51%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	719	714	1%	1%	-5	-1%
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	7 447	0%	8%	7 447	
Pochodne instrumenty finansowe	14	17	0%	0%	3	21%
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	0%	0%	0	
Aktywa razem	105 326	98 822	100%	100%	-6 504	-6%

		01.01-30.06.2013	01.01-30.06.2014
ROE	zysk netto / kapitał własny	-3,5%	-1,7%
ROA	zysk netto / aktywa ogółem	-2,0%	-1,0%

Sytuacja finansowa w grupie kapitałowej

Wskaźniki płynności oraz obrotu środków pieniężnych uległy w I półroczu 2014 roku poprawie. Bieżąca płynność wyniosła 1,4 a płynność szybka 0,8. Spółka posiada linie kredytowe w trzech bankach obejmujące zarówno kredyt w rachunku bieżącym, kredyt rewalwingowy i kredyty obrotowe. Poza tym ma do dyspozycji akredytywy dokumentowe i gwarancje bankowe oraz faktoring. Na dzień 30.06.2014 r. stan kredytów wyniósł 20 232 tys. zł i był niższy od stanu na dzień 30.06.2013 r. o 9 317 tys. zł.

Cykl konwersji gotówki został skrócony z 119 dni do 80 dni, dzięki wydłużeniu rotacji zobowiązań o 8 dni oraz skróceniu rotacji zapasów o 18 dni i rotacji należności o 13 dni.

		30.06.2013	30.06.2014
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	1,2	1,4
Wskaźnik szybkiej płynności	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące	0,6	0,8
Cykl obrotu zapasów w dniach	(przeciętny zapas*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	82	64
Cykl obrotu należności w dniach	(przeciętny stan należności handlowych* liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	55	42
Cykl obrotu zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań handlowych*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	18	26
Cykl konwersji gotówki	wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań	119	80

Sytuacja dochodowa w grupie kapitałowej

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w grupie kapitałowej w I półroczu 2014 roku wyniosły 61 875 tys. zł. Jest to wprawdzie wynik gorszy od I półrocza 2013 roku o 5%, ale porównując tylko II kwartał tendencja jest wyraźnie korzystna. W II kwartale tego roku przychody były wyższe o 4 740 tys. zł niż te w II kwartale 2013.

Czynniki mające wpływ na wyniki I półrocza opisane zostały w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.

W wyniku permanentnej kontroli kosztów zostały one w dalszym stopniu zredukowane. Koszty ogólnego zarządu zmniejszono o 256 tys. zł a koszty sprzedaży o 529 tys. zł.

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 2014 roku wyniosło 54 tys. zł.

Wskaźniki rentowności osiągnęły nadal wartości ujemne, ale zauważalna jest ich poprawa.

Strata netto w ramach grupy kapitałowej wyniosła -955 tys. zł, a strata jednostki dominującej to -605 tys. zł. Wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów podatek dochodowy w kwocie 181 tys. zł w całości dotyczy części odroczonej. Spółka, stosując zasadę ostrożności, nie ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu istniejących nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych. Utworzenie tego aktywa spowodowałoby zmianę znaku tej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i zwiększenie zysku netto o wartość utworzonego aktywa.

Przychody	01.01-30.06.2013	01.01-30.06.2014	Różnica (3-2)	Zmiana (3:2)
1	2	3	4	5
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	64 984	61 875	-3 109	-5%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	60 735	57 444	-3 291	-5%
Koszty sprzedaży	3 906	3 377	-529	-14%
Koszty ogólnego zarządu	2 265	2 009	-256	-11%
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	240	339	99	41%
Przychody (koszty) finansowe netto	-381	-158	223	-59%

		01.01-30.06.2013	01.01-30.06.2014
Rentowność sprzedaży	zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	-3,0%	-1,5%
Rentowność operacyjna	zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne	-2,5%	-1,0%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe + zyski nadzwyczajne	-3,1%	-1,5%

Zadłużenie grupy kapitałowej

Zadłużenie grupy kapitałowej z tytułu krótkoterminowych kredytów bankowych na dzień 30.06.2014 r. uległo zmniejszeniu o 32% i wyniosło 20 232 tys. zł. Spółka nie posiadała kredytów długoterminowych. Niewielkiej, bo 5% zmianie uległy zobowiązania handlowe i wyniosły 8 121 tys. zł.

Wartość kapitałów własnych spadła o 1 665 tys. zł między innymi ze względu na wygenerowaną stratę netto w wysokości -955 tys. zł. Strata Drozapol-Profil S.A. była niższa i wyniosła -605 tys. zł.

Nazwa	30.06.2013	30.06.2014	Struktura 30.06.2013	Struktura 30.06.2014	Różnica (3-2)	Zmiana (3:2)
1	2	3	4	5	6	7
Kapitały własne	58 534	56 869	56%	58%	-1 665	-3%
Kapitały obce długoterminowe	7 020	7 212	7%	7%	192	3%
w tym Kredyty i pożyczki	0	0	0%	0%	0	
Kapitały obce krótkoterminowe	39 772	34 741	38%	35%	-5 031	-13%
w tym Kredyty i pożyczki	29 549	20 232	28%	20%	-9 317	-32%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 718	8 121	7%	8%	403	5%
Kapitały własne i obce	105 326	98 822	100%	100%	-6 504	-6%

		01.01- 30.06.2013	01.01- 30.06.2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,4	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.

Aktualna sytuacja polityczna na Ukrainie pośrednio może mieć wpływ na działalność Spółki, ponieważ jeden z dostawców, Metinvest International z siedzibą w Szwajcarii, posiada na terenie Ukrainy swoje huty. Dotychczas Spółka nie odczuła negatywnych skutków konfliktu rosyjsko-ukraińskiego i nie przewiduje ich w przyszłości. Niemniej jednak, by ryzyko to minimalizować i zapewnić ciągłość dostaw, rozszerzyła współpracę z innymi dostawcami. W przypadku ograniczenia dostaw stali z Rosji na skutek sankcji nałożonych na to państwo można spodziewać się wzrostu cen i popytu na stal z polskich hut.

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), jak również wprowadzanych sankcji wobec Rosji i obniżenia poziomu PKB w kilku krajach europejskich.

Ryzyko deprecjacji kursu PLN

Ponad połowę 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. Spółka posiada spisaną procedurę zabezpieczania kursów walutowych określającą m.in. osoby odpowiedzialne za politykę kursową oraz dopuszczalne i zabronione instrumenty hedgingowe.

5.2. Ryzyka i zagrożenia wewnętrzne**Ryzyko generowania strat na podstawowej działalności jednostki dominującej**

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 oraz korzysta z faktoringu i taka struktura finansowania pozwala na utrzymanie płynności na poziomie zapewniającym bezpieczeństwo funkcjonowania firmy.

Uzależnienie od dostawców

Istnieje ryzyko uzależnienia się Spółki od dostaw od jednego bądź kilku dużych dostawców, choć możliwość zrealizowania się tego ryzyka jest niewielka tym bardziej, że dokonywana jest ciągła dywersyfikacja zakupów. Spółka posiada dobre, wypracowane przez lata współpracy kontakty handlowe z wieloma dostawcami. Wśród największych dostawców są firmy ze Szwajcarii oraz Polski. 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. W I półroczu 2014 roku z dwiema polskimi firmami Spółka zrealizowała znaczące obroty przekraczające 10% ogółu przychodów, jednak pozostała sprzedaż dokonywana była do licznej, zdywersyfikowanej grupy klientów.

Drozapol-Profil S.A. 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

Jednym z najbardziej wartościowych aktywów w Spółce są pracownicy, w szczególności kadra menedżerska oraz przedstawiciele handlowi. 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 ww. 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 jednostką dominującą

Akcjonariuszami Drozapol-Profil S.A. posiadającymi na dzień 30.06.2014 r. 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

Zgodnie z danymi podanymi przez PUDS, w czerwcu ceny wyrobów hutniczych spadły do najniższego poziomu od 51 miesięcy. Spowodowało to wstrzymanie się z większymi zamówieniami przez firmy oczekujące dalszych obniżek, co negatywnie wpłynęło na popyt w I i II kwartale. Zarówno PUDS, jak i MEPS podały, że rynek oczekuje wzrostu cen i popytu od końca lata. Pierwsze oznaki wzrostu zaobserwowano pod koniec lipca, jednak nie można jeszcze mówić o odwróceniu trendu spadkowego.

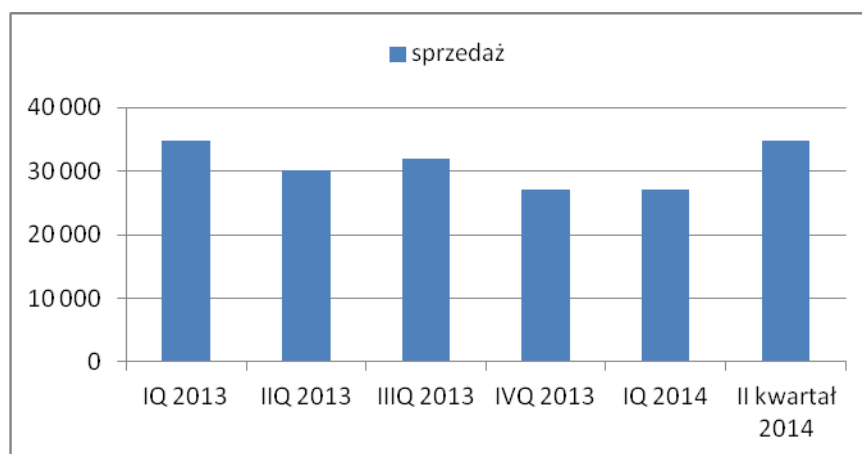
To kształtowanie się cen w III i IV kwartale będzie miało kluczowe znaczenie dla popytu na wyroby hutnicze w kolejnych miesiącach i dla wyników Spółki. Czynnikiem ważnym dla sytuacji branży będzie zapewne też sytuacja polityczna na Ukrainie, gdzie zlokalizowanych jest wiele hut. Zanotowały już one pierwsze spadki popytu i pojawiają się sygnały o ograniczaniu mocy produkcyjnych, co może negatywnie wpłynąć na wyniki branży.

Do końca września Spółka posiada umowy kredytowe z bankami i oczekuje przedłużenia finansowania na kolejny, minimum roczny, okres. W bankach Pekao i PKO BP wszystkie wymagane dokumenty zostały już przez Spółkę złożone, natomiast w Raiffeisen Bank spółka właśnie przekazuje wymagane informacje. Mając na względzie pozytywne efekty działalności, takie jak dalsze ograniczanie kosztów, podejmowanie działań w zakresie sprzedaży/wynajmu zbędnego majątku, podejmowanie działań w zakresie usprawnienia pracy pionu handlu oraz dobre, wieloletnie relacje z bankami, Spółka oczekuje przedłużenia finansowania w zakresie niezbędnym do prowadzenia dalszej działalności i zapewnienia płynności finansowej.

6. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2014 r.

I półrocze 2014 roku Spółka podsumowała przychodami w kwocie 61,9 mln zł. Jest to wprawdzie wynik gorszy od I półrocza 2013 roku o 3 mln zł, ale badając tylko II kwartał tendencja jest wyraźnie korzystna. W II kwartale tego roku przychody były wyższe o 4,7 mln zł niż te w II kwartale 2013.

Patrząc na przychody ze sprzedaży od początku 2013 roku widać, że II kwartał br i I kwartał 2013 charakteryzowały się najwyższymi obrotami.



I półrocze tego roku charakteryzowało się bardzo niskim poziomem cen na wszystkich asortymentach (porównanie poniżej w tabeli), co spowodowało, że wiele firm, czekając na dalsze zniżki cen, wstrzymało

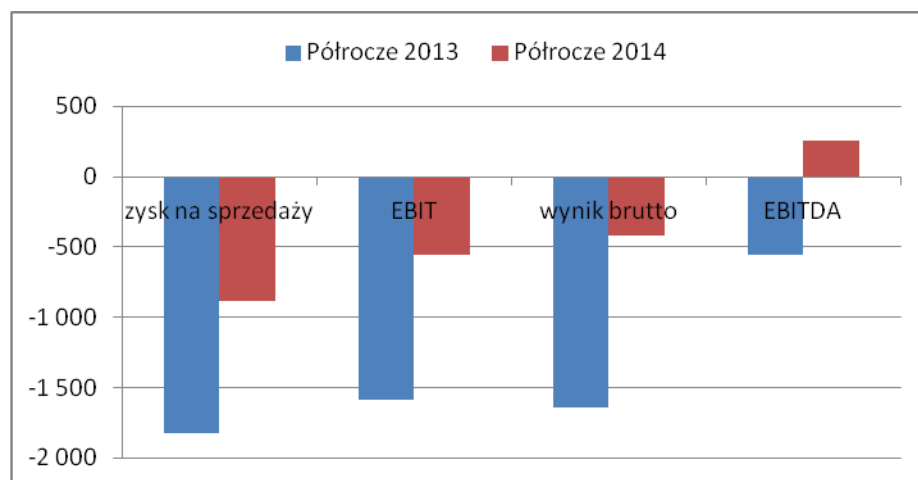
się z zamówieniami. Wraz ze spadającymi cenami spadły też obroty. W lipcu zanotowano niewielkie odbicie i zdaniem PUDS oraz MEPS w najbliższym czasie spodziewać się można wzrostu cen, a tym samym ożywienia na rynku stali.

CENY (min-max) lipiec 2014	P2013	P2014	zmiana
blachy	2119-2257	2050-2255	-3%
pręty	2047-2170	1925-2050	-6%
profile	2356-2466	2276-2427	-3%

Źródło: www.puds.pl

Wygenerowana marża, zarówno w wymiarze całego półrocza, jak i tylko II kwartału, była wyższa niż w porównywalnych okresach sprzed roku i przekroczyła 7%.

Na wszystkich poziomach wyników w I półroczu jednostka dominująca zanotowała poprawę sytuacji, co widać na poniższych wykresach.



Jest to m.in. konsekwencją realizacji działań naprawczych mających na celu dalsze ograniczanie kosztów działalności. W obszarze kosztów:

- dokonano redukcji zatrudnienia o 16 osób (30.06.2014 vs 30.06.2013), co w efekcie pozwoliło na obniżenie kosztów wynagrodzeń,
- dokonano przeglądu świadczonych usług obcych,
- po przeanalizowaniu sposobu wykorzystywania majątku trwałego oraz źródeł oczekiwanych korzyści ekonomicznych zdecydowano o przekwalifikowaniu części nieruchomości, tj. nieruchomości przy ul. Glinki 144 w Bydgoszczy i ul. Gulińskiego w Ostrowcu Św. do nieruchomości inwestycyjnych. Nieruchomości inwestycyjne prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji aktywów trwałych. Wybrany model wyceny wartości godziwej dla wyceny nieruchomości inwestycyjnych pozwala na zaprzestanie dokonywania odpisów amortyzacyjnych. Wpłynęło to korzystnie na strukturę kosztów rodzajowych. Ponadto, zgodnie z MSR, wszelkie koszty dotyczące tych nieruchomości stanowią koszty pozostałej działalności operacyjnej. Na każdy dzień bilansowy pozycja ta wymaga przeprowadzenia testu na utratę wartości. Na dzień 30.06.2014 r. nie zachodziły przesłanki do dokonania odpisu.

Szczegółowe zestawienie kosztów przedstawia poniższa tabelka.

Tab. Koszty w układzie rodzajowym

tys. zł	Półrocze 2013	Półrocze 2014	Różnica
Wynagrodzenia	3 068	2 662	- 406
Amortyzacja	1 028	808	- 220
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	604	538	- 66
Usługi obce	1 473	1 424	- 49
Podatki i opłaty	749	741	- 8
Pozostałe koszty rodzajowe	172	165	- 7
Zużycie materiałów i energii*	3 548	6 738	3 190
Razem koszty rodzajowe	10 642	13 076	2 434

*Wzrost kosztu wynika ze wzrostu produkcji profili z 121 ton w I półroczu 2013 do 1608 ton w I półroczu 2014 roku.

Na wynik Spółki wpływ miało także rozliczenie różnic kursowych będących efektem importu towarów. Narastająco saldo różnic kursowych wyniosło 54 tys. zł i byłoby wyższe, gdyby nie wymagana przez MSR wycena pozycji walutowych na każdy dzień sprawozdawczy. Na koniec II kwartały wyniosła ona -49 tys. zł. Jest to wyłącznie zapis księgowy nie wpływający na ostateczne rozliczenia walutowe. Stosowane zasady zarządzania kursami walutowymi przynoszą pozytywne efekty już drugi rok, ponieważ w 2013 roku saldo na różnicach też było dodatnie i wyniosło 221 tys. zł.

Poza różnicami kursowymi na wynik Spółki wpłynęły także po stronie przychodów:

- odsetki od kontrahentów w kwocie 272 tys. zł,
- odsetki zarachowane od jeszcze nie ściągniętych należności od kontrahentów w kwocie 261 tys. zł,
- odsetki naliczone od pożyczek udzielonych spółkom zależnym 290 tys. zł,
- otrzymane odszkodowania w kwocie 204 tys. zł,
- rozwiązane aktualizacje w kwocie 167 tys. zł.

Po stronie kosztów na wynik wpłynęły:

- odsetki bankowe w kwocie 410 tys. zł,
- aktualizacja należności w kwocie 311 tys. zł,
- aktualizacja odsetek w kwocie 261 tys. zł.

Wynik Spółki obciąża pozycja podatku odroczonego, która wpływa ujemnie na wynik finansowy netto. Spółka, stosując zasadę ostrożności, nie ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu istniejących nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych. Utworzenie tego aktywa spowodowałoby zmianę znaku tej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i zwiększenie wyniku netto o wartość utworzonego aktywa. Na dzień 30.06.2014 r. Spółka nie utworzyła aktywa na kwotę ok. 8 mln zł. Szczegółowe wyjaśnienie aktywa z tytułu odroczonego podatku zawarte jest w raporcie rocznym za 2013 rok w nocie nr 11.

W I półroczu 2014 roku miało miejsce kilka zdarzeń ważnych z punktu widzenia dystrybucji stałą.

- W maju, w drodze wewnętrznej rekrutacji, powołany został nowy Dyrektor Handlowy, który dotychczas nadzorował Dział Zakupów. Po objęciu stanowiska Dyrektora Handlowego podlega mu zarówno handel jak i zakupy.
- Nawiązanie współpracy z nowym odbiorcą z Polski, z którym obroty w I półroczu wyniosły 6,5 mln zł.

- Podpisanie umowy o dostawę profili z firmą z Białorusi i uzyskanie statusu wyłącznego dystrybutora w Polsce (certyfikat do 31.12.2014). Efekty tej współpracy są już widoczne, ponieważ udział profili w sprzedaży ogółem wzrósł z 4% do 15%.
- Rozpoczęcie współpracy z nowym dostawcą oferującym blachy wyższej jakości - pierwsze dostawy już zostały zrealizowane (jest to krok w kierunku dostosowania oferty do aktualnych oczekiwań jakościowych klientów).
- Podpisanie umowy z renomowaną firmą szkoleniową specjalizującą się w szkoleniu działów handlowych, co pozwoli na przeprowadzenie audytu kompetencyjnego pracowników, ustalenie procedur i wdrażanie zmian zaproponowanych przez szkoleniowców (planowane rozpoczęcie projektu w październiku 2014).
- Dalsze rozwijanie sprzedaży bezpośrednio do klientów czyli z pominięciem naszych magazynów, co zaowocowało już ograniczeniem kosztów transportu i magazynowania.
- Zatrudnianie nowych handlowców – zwiększono obsadę w biurze handlowym w Katowicach i w trakcie wdrażania są kolejne osoby z północy i południa Polski.

W I półroczu rozpoczęto prowadzenie kompleksowych działań mających na celu optymalizację majątku Spółki. Szerzej na ten temat napisano w punkcie 15 niniejszego sprawozdania.

7. Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej

W I półroczu 2014 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 2014 roku.

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

W I półroczu 2014 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 2014 roku jednostka dominująca zawarła następujące umowy znaczące:

Umowy bankowe

- 31.03.2014r. – Aneks do umowy wielocelowego limitu kredytowego z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (raport bieżący nr 7/2014) zakładający w ramach 20 mln zł: 10 mln zł kredytu w rachunku bieżącym, 10 mln zł na akredytywy dokumentowe i gwarancje bankowe.

Umowy na dostawę towarów

- Umowy na dostawę wyrobów hutniczych z Metinvest International, Szwajcaria w okresie 22.11.2013-06.03.2014 o wartości 4,1 mln USD, tj. 12,4 mln zł (raport bieżący nr 4/2014);

- Umowy na dostawę wyrobów hutniczych w okresie 22.10.2013-11.03.2014 z jednym z dostawców z siedzibą w Szwajcarii na łączną kwotę 4,5 mln USD, tj. 13,8 mln zł (raport bieżący 5/2014);
- Dostawy od firmy CMC Poland S.A. w Zawierciu w okresie styczeń 2013-marzec 2014 o wartości 19,5 mln zł (raport bieżący nr 8/2014);

Transakcje forward (USD, EUR) -

- O transakcjach forward zawieranych w 2013 i 2014 roku Spółka informowała w raportach bieżących nr 2/2014, 13/2014, 16/2014.
- W I półroczu zawarte zostały następujące transakcje forward:

Bank	Wartość zawartych transakcji w I półroczu 2014 w tys. zł	Wartość transakcji na 30.06.2014 w tys. zł
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	14 564	1 633
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	15 176	301
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 247	0
Razem	30 987	1 934

Umowy pożyczek dla spółek zależnych

Podpisanie aneksów do umów pożyczek ze spółkami zależnymi:

- DP Wind 1 Sp. z o.o. – zmiana oprocentowania pożyczki,
- DP Wind 2 Sp. z o.o. – zmiana oprocentowania pożyczki i wydłużenie terminu spłaty do 31.12.2014 r.

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 2014 r. Drozapol-Profil S.A. nie zawierał nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi.

12. Informacje o produktach bankowych w I półroczu 2014

a) Drozapol-Profil S.A.

Informacje o produktach bankowych na dzień 30.06.2014r. ujawnione zostały w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 14.

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

Podmiot finansujący	Produkt	Limit	Stan na 30.06.2014	Termin wymagalności	Zabezpieczenie
Drozapol-Profil S.A.	Pożyczka	8 100 tys. PLN	5 726 tys. PLN	31.12.2014	weksel

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

Podmiot finansujący	Produkt	Limit	Stan na 30.06.2014	Termin wymagalności	Zabezpieczenie
Drozapol-Profil S.A.	Pożyczka	7 000 tys. PLN	6 619 tys. PLN	31.12.2014	weksel

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

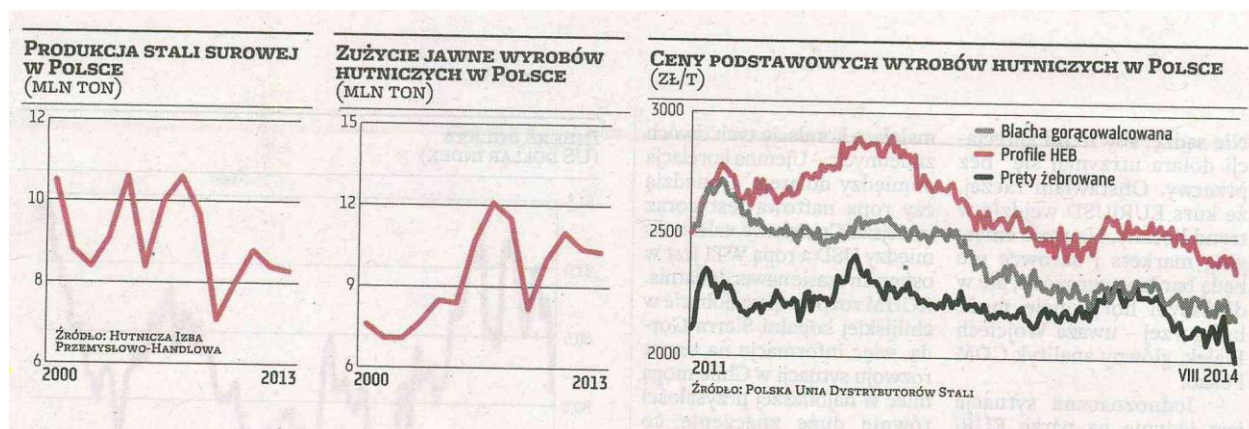
W I półroczu 2014 roku Spółka nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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 dla wzrostu poziomu sprzedaży w II półroczu będzie miało kształtowanie się sytuacji rynkowej w zakresie cen i popytu na wyroby hutnicze. Pod koniec lata oczekiwany jest wzrost cen, które w czerwcu bieżącego roku osiągnęły poziom najniższy od 51 tygodni. Ekspertsi branżowi spodziewają się ożywienia rynku już pod koniec wakacji a w przyszłym roku wzrostu popytu o 4-5 procent. Takie wzrosty, przy aktualnie posiadanych zapasach, umożliwiłyby Spółce poprawę rentowności i odpracowanie straty z I półrocza.



Źródło: Parkiet

Prognozy makroekonomiczne Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową z lipca 2014 r. zakładają wzrost PKB z 3,4% w II kwartale do 3,6% w IV kwartale. Zakładany jest też wzrost popytu krajowego z 3,8% do 4,4% oraz wzrost produkcji sprzedanej przemysłu z 3,7% do 6,3%.

Niezależnie od koniunktury w branży Spółka prowadzi wewnętrzne działania mające na celu optymalizację posiadanych środków trwałych. Decyzją Zarządu część maszyn nie wykorzystywanych w działalności operacyjnej przeznaczona jest na sprzedaż. Na cele inwestycyjne zakwalifikowano także dwie nieruchomości – w Ostrowcu Św. oraz w Bydgoszczy przy ul. Glinki. Priorytetem jest sprzedaż tych obiektów a do momentu sprzedaży ich wynajem. Nieruchomość z Ostrowcu jest aktualnie częściowo dzierżawiona, natomiast w Bydgoszczy prowadzone są rozmowy zarówno w sprawie dzierżawy, jak

i sprzedaży. Spółka posiada także niezabudowany teren inwestycyjny w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej. Ulica Grunwaldzka jest główną arterią wylotową z miasta w kierunku Szczecina, co zwiększa atrakcyjność posiadanej przez Spółkę działki. Aktualnie trwają prace nad planem zagospodarowania tego terenu pod potrzeby przyszłych inwestorów. Zarząd zlecił także uporządkowanie struktury działek przy ul. Grunwaldzkiej, tak żeby grunt umieszczony był na osobnej księdze wieczystej, co pozwoli na sprzedaż tego terenu.

Na wyniki kolejnych kwartałów wpływ będzie miała też transakcja sprzedaży udziałów w jednej lub dwóch wiatrowych spółkach zależnych. Prowadzone rozmowy z zainteresowanymi inwestorami są długotrwałe i skomplikowane, niemniej jednak zdaniem Zarządu sfinalizowanie rozmów jest realne do końca 2014 roku.

16. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Drozapol-Profil S.A. w składzie:

- Wojciech Rybka – Prezes Zarządu
- Jakub Kufel – Wiceprezes 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, 26.08.2014r.

.....
Wojciech Rybka
Prezes Zarządu

.....
Jakub Kufel
Członek Zarządu