

The logo consists of two interlocking, stylized blue shapes that resemble a square with rounded corners and a slight 3D effect, positioned in the upper right corner of the page.

# Drozapol-Profil S.A.

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ DROZAPOL-PROFIL S.A. W I PÓŁROCZU 2015 ROKU**

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

Bydgoszcz, sierpień 2015

**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 .....	8
5.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności grupy kapitałowej .....	10
5.1.	Ryzyka i zagrożenia zewnętrzne .....	10
5.2.	Ryzyka i zagrożenia wewnętrzne.....	12
5.3.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	13
6.	Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2014r. ...	13
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.....	16
11.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi .....	17
12.	Informacje o produktach bankowych w I półroczu 2014 .....	17
13.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	17
14.	Inne informacje istotne dla oceny funkcjonowania emitenta .....	17
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 .....	18
17.	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	18

## 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](http://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 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, cięcia i gięcia stali oraz produkuje zbrojenia budowlane.

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 6.118.550.

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

Spółka ma następujące oddziały:

- 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,
- 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 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 (ziół, 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 |

### Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

- |                            |            |
|----------------------------|------------|
| ▪ Bożydar Dubalski         | - Członek, |
| ▪ Tomasz Ziamek            | - Członek, |
| ▪ Robert Mikołaj Włosiński | - Członek, |
| ▪ Aneta Rybka              | - Członek, |
| ▪ Andrzej Rona             | - Członek. |

Rada Nadzorcza powołana została na kolejną kadencję na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu dnia 16.06.2015r. W miejsce pana Łukasza Świerzewskiego Członkiem Rady Nadzorczej została pani Aneta Rybka, powołana przez akcjonariusza Wojciecha Rybka, zgodnie z §20 ust. 3 Statutu. Akcjonariusz, pani Grażyna Rybka, powołała na Członka Rady pana Roberta Włosińskiego. Pozostałe osoby powołane zostały przez Walne Zgromadzenie.

### Prokurenci:

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

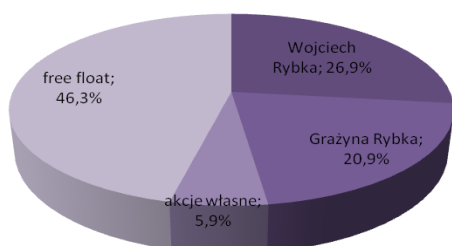
### 1.3. Akcjonariat

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

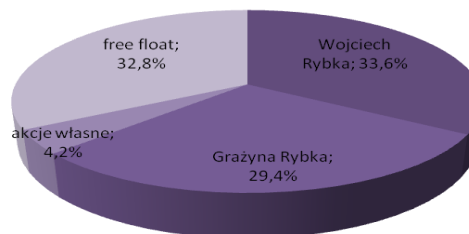
Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA
<b>Wojciech Rybka</b>	1 643 100	26,9%	2 903 100	33,6%
<b>Grażyna Rybka</b>	1 278 480	20,9%	2 538 480	29,4%
<b>Razem</b>	<b>2 921 580</b>	<b>47,8%</b>	<b>5 441 580</b>	<b>63,0%</b>
<b>Łączna liczba akcji</b>	<b>6 118 550</b>	<b>100%</b>	<b>8 638 550</b>	<b>100%</b>
w tym akcje własne	361 234	5,9%	361 234	4,2%

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

Struktura kapitału zakładowego



Struktura głosów na WZ

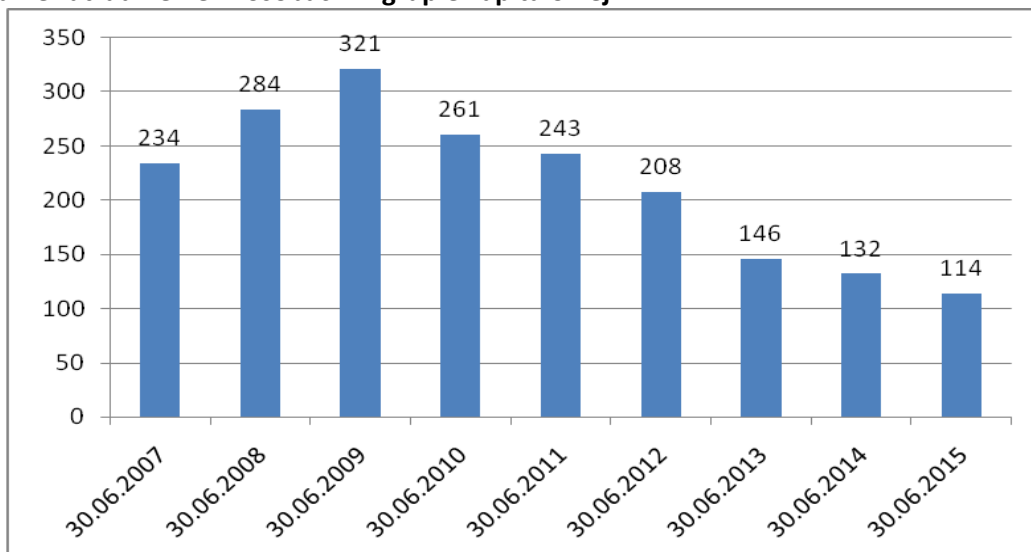


Według wiedzy Zarządu Spółki, osoby zarządzające i nadzorujące Drozapol-Profil S.A. na dzień publikacji raportu posiadają następujące ilości akcji:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji Drozapol-Profil S.A.	Wartość nominalna akcji w zł	Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału
<b>Wojciech Rybka</b>	Prezes Zarządu	1 643 100	8 215 500	Bez zmian
<b>Jakub Kufel</b>	Wiceprezes Zarządu	3 150	15 750	Bez zmian
<b>Tomasz Ziamek</b>	Członek Rady Nadzorczej	3 635	18 175	Bez zmian
<b>Grażyna Rybka</b>	Prokurent	1 278 480	6 392 400	Bez zmian
<b>Maciej Wiśniewski</b>	Prokurent	200	1 000	Bez zmian
<b>Razem</b>		<b>2 928 565</b>	<b>14 642 825</b>	<b>Bez zmian</b>

## 1.4. Zatrudnienie

Tab. Średnie zatrudnienie w osobach w grupie kapitałowej



Zatrudnienie na 30.06.2015 r. według form świadczenia pracy wyniosło 114 etatów.

Szczegółowe zestawienie struktury zatrudnienia przedstawiono w nocie nr 23 sprawozdania finansowego.

## 2. Opis organizacji grupy kapitałowej

W skład grupy kapitałowej wchodzi Drozapol-Profil S.A. jako spółka dominująca oraz dwie spółki zależne:

- DP Wind 1 Sp. z o.o. założona 11 września 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 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 Invest Sp. z o.o.	Zarządzanie nieruchomościami

#### 3.2. Sprzedaż w grupie kapitałowej

Przychody ze sprzedaży w I półroczu wyniosły 76 998 tys. zł i były o blisko 24% wyższe niż w I półroczu roku poprzedniego.

Dominujący segment sprzedaży stanowiły towary, których sprzedaż wyniosła 70 520 tys. zł i wzrosła aż o 34%. W tej grupie największa sprzedaż dotyczyła prętów, kształtowników i blach.

Segment produkcyjny przyniósł przychody ze sprzedaży na poziomie 5 226 tys. zł i stanowił 7% udział w sprzedaży ogółem. Firma produkuje zbrojenia budowlane w centrali w Bydgoszczy i segment ten systematycznie się rozwija, co widać po 49% wzroście sprzedaży zbrojeń rok do roku. Przychody z tytułu usług stanowiły 2% ogółu sprzedaży i ich sprzedaż także wzrosła i to aż o 34%, głównie za sprawą przychodów z dzierżaw nieruchomości inwestycyjnych.

Struktura odbiorców jest zdwyersyfikowana. Jedynie z jedną firmą obroty w I półroczu przekroczyły 10% sprzedaży ogółem i stanowiły 13,8% obrotów. Jest to kontrahent, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 23/2015 z 14.08.2015r.

Spółka zależna DP Wind 1 nie osiągnęła przychodów, ponieważ jest to podmiot powołany w celu realizacji inwestycji w farmę wiatrową, a farma nie została jeszcze wybudowana.

Spółka zależna DP Invest osiągnęła przychody z tytułu najmu nieruchomości, co jest jej głównym przedmiotem działalności oraz z tytułu sprzedaży stali. Na swojej działalności Spółka ta uzyskała dodatni wynik finansowy.

Wszystkie spółki w grupie kapitałowej prowadzą sprzedaż tylko na terenie Polski.

Segmenty działalności	01.01-30.06.2015		01.01-30.06.2014		Zmiana wartości P2015/P2014
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	70 519	92%	52 603	85%	34%
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja)	5 226	7%	8 335	13%	-37%
Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych	1 253	2%	936	2%	34%
Przychody ogółem	76 998	100%	61 875	100%	24%

#### 3.3. Zakupy towarów

Zakupy w I półroczu 2015 roku wyniosły 57 012 tys. zł, z czego 39% stanowiły dostawy rozliczane w walucie. Zmieniła się struktura dostawców. Odpolskich producentów i kilku innych dostawców Spółka nabyła 61% towarów.

Główni dostawcy to:

- CMC Poland Sp. z o.o. (udział 27%),

- BMZ Polska Sp. z o.o. (udział 16%).

O znaczących dostawcach Spółka informowała raportami bieżącymi nr 3/2015, 4/2015 oraz 16/2015. Między wyżej wymienionymi dostawcami a Drozapol-Profil S.A. nie występują żadne powiązania.

**Tab. Struktura zakupów**

Wyszczególnienie	I półrocze 2015		I półrocze 2014		Zmiana wartości
	Wartość netto w tys. zł	Udział	Wartość netto w tys. zł	Udział	
<b>Import</b>	22 220	39%	31 187	60%	-8 967
<b>Zakupy krajowe w zł</b>	34 792	61%	21 019	40%	13 773
<b>Razem</b>	<b>57 012</b>	<b>100%</b>	<b>52 206</b>	<b>100%</b>	<b>4 806</b>

#### 4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

##### Sytuacja majątkowa w grupie kapitałowej

Aktywa grupy kapitałowej na 30.06.2015 r. wyniosły 95 654 tys. zł i w stosunku do stanu sprzed roku ich wartość spadła o 3 168 tys. zł (-3%).

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 28 312 tys. zł, na co składają się dwie nieruchomości i maszyny. W konsekwencji zmniejszeniu o 59% uległa pozycja aktywa trwałe i wyniosła 20 631 tys. zł.

W aktywach obrotowych zmniejszeniu uległa wartość środków pieniężnych, wzrosła natomiast wartość należności krótkoterminowych.

NAZWA	30.06.2015	30.06.2014	Struktura 30.06.2015	Struktura 30.06.2014	Różnica (2-3)	Zmiana (2:3)
1	2	3	4	5	6	7
<b>Aktywa</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>20 631</b>	<b>49 817</b>	<b>22%</b>	<b>50%</b>	<b>-29 186</b>	<b>-59%</b>
Wartości niematerialne	34	59	0%	0%	-25	-42%
Rzeczowe aktywa trwałe	20 176	49 030	21%	50%	-28 854	-59%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	418	417	0%	0%	1	0%
Inwestycje długoterminowe	0	0	0%	0%	0	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	311	0%	0%	-308	-99%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>75 023</b>	<b>49 005</b>	<b>78%</b>	<b>50%</b>	<b>26 018</b>	<b>53%</b>
Zapasy	20 055	20 450	21%	21%	-395	-2%
Należności krótkoterminowe	24 829	17 631	26%	18%	7 198	41%
Środki pieniężne	1 219	2 745	1%	3%	-1 526	-56%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	607	714	1%	1%	-107	-15%
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	28 312	7 447	30%	8%	20 865	280%
Pochodne instrumenty finansowe	0	17	0%	0%	-17	-100%
Inwestycje krótkoterminowe	1	0	0%	0%	1	
<b>Aktywa razem</b>	<b>95 654</b>	<b>98 822</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-3 168</b>	<b>-3%</b>

		01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014
ROE	zysk netto / kapitał własny	-5,9%	-3,5%
ROA	zysk netto / aktywa ogółem	-3,4%	-2,0%



**Sytuacja finansowa w grupie kapitałowej**

Wskaźniki płynności utrzymane zostały na dobrym poziomie. Dodatkowo skróceniu o 19 dni uległ cykl obrotu środków pieniężnych, głównie dzięki skróceniu o 12 dni spływu należności oraz o 5 dni cyklu rotacji zapasów

Pozwoliło to na ograniczenie wykorzystania linii kredytowych, których poziom spadł o 41% i wyniósł 11 915 tys. zł. Poza kredytami Spółka korzysta z faktoringu, którego wykorzystanie na 30.06.2015 wyniosło 4 860 tys. zł.

		30.06.2015	30.06.2014	zmiana
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	2,2	1,4	0,8
Wskaźnik bieżącej płynności po korekcie	majątek obrotowy-aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży / zobowiązania bieżące	1,4	1,2	0,2
Wskaźnik szybkiej płynności	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące	1,6	0,8	0,8
Wskaźnik szybkiej płynności po korekcie	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe- aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży) / zobowiązania bieżące	0,8	0,6	0,2
Cykl obrotu zapasów w dniach	(przeciętny zapas*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	59	64	-5
Cykl obrotu należności w dniach	(przeciętny stan należności handlowych* liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	30	42	-12
Cykl obrotu zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań handlowych*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	28	26	2
Cykl konwersji gotówki	wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań	61	80	-19

**Sytuacja dochodowa w grupie kapitałowej**

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w grupie kapitałowej w I półroczu 2015 roku wzrosły o 24% i wyniosły 76 998 tys. zł. Ilościowo sprzedaż rok do roku zwiększyła się o 38%.

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

Dokonano ponownej redukcji kosztów sprzedaży, które spadły o 13%. W relacji do przychodów ze sprzedaży ich udział również spadł z 5,5% do 4%, co jest pozytywną tendencją. Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 627 tys. zł, co wynika głównie z dodatkowych kosztów spółki zależnej DP Wind 1 wynikających z prowadzenia inwestycji wiatrowej. W jednostce dominującej koszty te wzrosły o 171 tys. zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej było ujemne, na co wpłynęły m.in. ujemne różnice kursowe w wysokości -646 tys. zł.

Strata netto w ramach grupy kapitałowej wyniosła -3 253 tys. zł, a strata jednostki dominującej to -2 899 tys. zł.

Przychody	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014	Różnica (2-3)	Zmiana (2:3)
1	2	3	4	5
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	76 998	61 875	15 123	24%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	73 369	57 444	15 925	28%

<b>Przychody</b>	<b>01.01-30.06.2015</b>	<b>01.01-30.06.2014</b>	<b>Różnica (2-3)</b>	<b>Zmiana (2:3)</b>
Koszty sprzedaży	2 952	3 377	-425	-13%
Koszty ogólnego zarządu	2 636	2 009	627	31%
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-531	339	-871	-257%
Przychody (koszty) finansowe netto	-729	-158	-571	362%

### Zadłużenie grupy kapitałowej

Zadłużenie grupy kapitałowej z tytułu krótkoterminowych kredytów bankowych na dzień 30.06.2015 r. uległo zmniejszeniu o 41% i wyniosło 11 915 tys. zł. Spółka nie posiadała kredytów długoterminowych. Zobowiązania handlowe wzrosły natomiast o 75% i wyniosły 14 223 tys. zł. Większość zobowiązań dotyczy płatności do 30 dni. Wskaźnik ogólnego zadłużenia nie uległ zmianie i wyniósł 0,4.

Wartość kapitałów własnych spadła o 3% między innymi ze względu na wygenerowaną stratę netto.

<b>Nazwa</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Struktura 30.06.2015</b>	<b>Struktura 30.06.2014</b>	<b>Różnica (2-3)</b>	<b>Zmiana (2:3)</b>
1	2	3	4	5	6	7
<b>Kapitały własne</b>	<b>54 945</b>	<b>56 869</b>	<b>57%</b>	<b>58%</b>	<b>-1 924</b>	<b>-3%</b>
<b>Kapitały obce długoterminowe</b>	<b>6 746</b>	<b>7 212</b>	<b>7%</b>	<b>7%</b>	<b>-466</b>	<b>-6%</b>
w tym Kredyty i pożyczki	0	0	0%	0%	0	
<b>Kapitały obce krótkoterminowe</b>	<b>33 963</b>	<b>34 741</b>	<b>36%</b>	<b>35%</b>	<b>-777</b>	<b>-2%</b>
w tym Kredyty i pożyczki	11 915	20 232	12%	20%	-8 317	-41%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 223	8 121	15%	8%	6 102	75%
<b>Kapitały własne i obce</b>	<b>95 654</b>	<b>98 822</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-3 168</b>	<b>-3%</b>

		01.01-30.06.2015	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 wynikająca z konfliktu Rosji i Ukrainy pośrednio może mieć wpływ na działalność Spółki, ponieważ kilku dostawców posiada na terenie Rosji i 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, ograniczając tym samym udział dostaw z tych państw do 9% (w 2014 roku udział ten wyniósł 39%). 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 1/3 towarów jednostka dominująca sprowadza z zagranicy, w związku z czym posiada ona zobowiązania wyrażone w EUR. 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 spisana 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. 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 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 30.06.2015 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

- Wojciech Rybka (Prezes Zarządu) – 1 643 100 akcji (26,9% w kapitale zakładowym) i 2 903 100 głosów (33,6% głosów na WZ);
- Grażyna Rybka (Prokurent) – 1 278 480 akcji (20,9% w kapitale zakładowym) i 2 538 480 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**

Niekorzystny wpływ na wyniki Spółki w II półroczu może mieć fakt utrzymywania się marż na poziomie z I kwartału 2015 oraz ewentualny spadek cen. W przypadku takiej sytuacji konieczne będzie wygenerowanie dodatkowego obrotu na pokrycie kosztów operacyjnych. We wrześniu Spółka będzie przedłużać umowy kredytowe z bankami PKO BP, Pekao i Raiffeisen. Ryzyko w tym aspekcie wynika z wygenerowania przez Spółkę straty na sprzedaży. Niemniej jednak ze względu na wysokiej jakości zabezpieczenia linii kredytowych, dotychczasową, dobrą współpracę z bankami oraz przewidywaną poprawę wyników w kolejnych latach uważamy, że finansowanie zostanie przedłużone w zakresie niezbędnym do prowadzenia dalszej działalności i zapewnienia płynności finansowej.

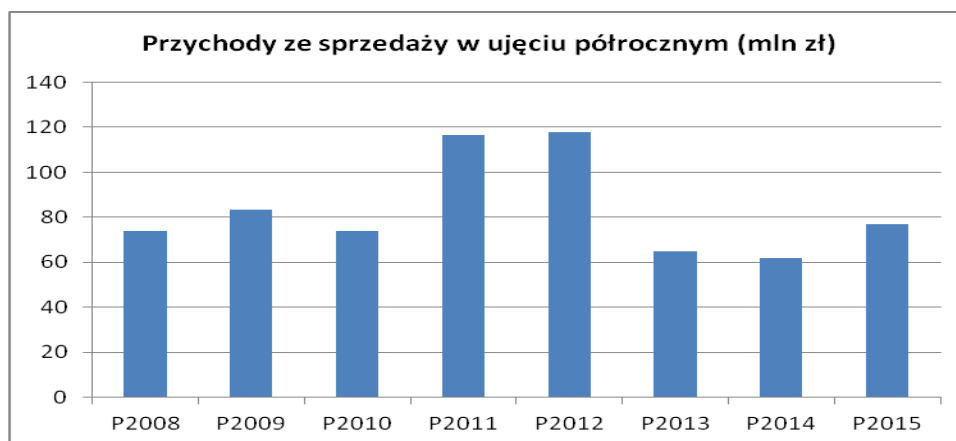
### **6. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2015 r.**

I półrocze 2015 roku korzystne było dla grupy kapitałowej pod względem przychodów, które wzrosły rok do roku o 24% i wyniosły 76 998 tys. zł. Z miesiąca na miesiąc sprzedaż wykazywała tendencję wzrostową, co jest pozytywnym zjawiskiem. Rosnąca liczba inwestycji budowlanych przełożyła się na znaczący, bo 49% wzrost sprzedaży zbrojeń. Tendencja wzrostowa jest kontynuowana w III kwartale. Sprzedaż towarów również wzrosła znacząco, bo o 34% i jest utrzymywana na zbliżonym poziomie w III kwartale.

Zwiększanie udziału w rynku wyrobów hutniczych to proces długotrwały, który Spółka systematycznie realizuje, jednak do osiągnięcia dodatniego wyniku na sprzedaży brakuje wyższych marż, które szczególnie w I i II kwartale tego roku spadły. Jak już pisaliśmy w raporcie za I kwartał, główną przyczyną spadku osiągniętych marż była agresywna polityka sprzedaży prowadzona przez huty krajowe i zagraniczne w walce o polski rynek. Bieżące poziomy cen były o 10% niższe niż kontraktowe w IV kwartale 2014 roku. Wysokie zapasy wśród dystrybutorów w Polsce i niskie ceny bieżące wymagały na branżystach daleko idącą elastyczność cenową celem dopasowania się do oczekiwań rynkowych. Pomimo łagodnej zimy spowolnienie rynku było odczuwalne w segmentach stali płaskiej i kształtowej. Dodatkowo Spółka prowadziła politykę optymalizacji stanów magazynów z uwzględnieniem towarów kupionych w wyższych cenach, co wiązało się również z koniecznością sprzedaży tych asortymentów w cenach niższych niż standardowe ceny rynkowe, a tym samym z niższymi marżami. Był to jednak krok konieczny, gdyż z powodu spadków cen z miesiąca na miesiąc towary te traciły na wartości i utrzymywanie ich na magazynie nie miało uzasadnienia zarówno ekonomicznego, jak i handlowego.

W II kwartale sytuacja uległa poprawie i średnia marża wzrosła z 4% do 5,3%, nie pozwoliło to jednak na pokrycie strat z I kwartału. Powrót do poziomu sprzed roku (7,2%) aktualnie wydaje się trudny do

osiągnięcia przy obecnej tendencji spadkowej cen na rynku. Rynek stali mocno się w tym obszarze zmienił i szacujemy, że powrót do takiego poziomu marży może najszybciej nastąpić w 2016 roku, w którym prognozowany jest znaczny wzrost popytu oraz odbicie cen.

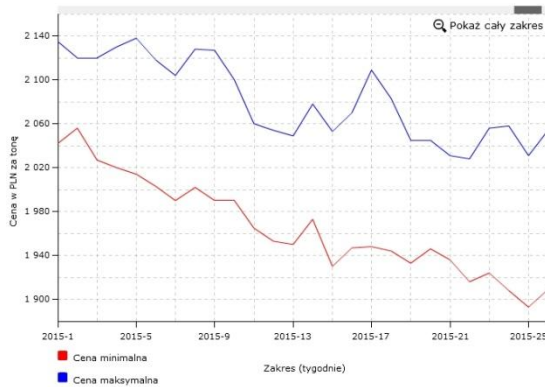


Analizując ceny podstawowych asortymentów, zauważalny był znaczny spadek cen blach. W przypadku prętów spadek cen był dużo mniejszy, a w przypadku profili pod koniec półrocza zauważalny był nawet wzrost cen, które finalnie ponownie spadły. Oczekiwany przez rynek długotrwały wzrost cen nadal nie nastąpił. Wydaje się, że trend wzrostowy możliwy będzie w przyszłym roku, co może być efektem wzrostu inwestycji infrastrukturalnych finansowych z dotacji oraz uspokojenia sytuacji na rynku międzynarodowym.

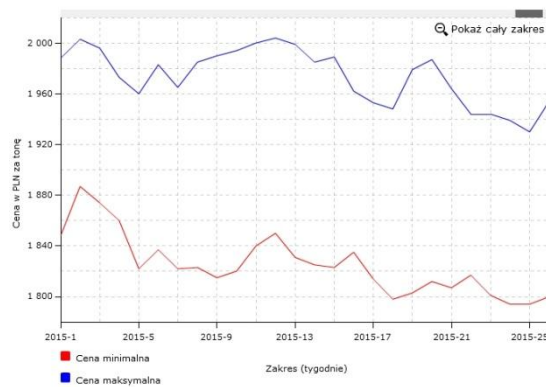
Dodatkowo negatywnie na wynik Spółki wpływa zmienność na rynku walutowym. W I półroczu na notowania EUR/PLN znaczący wpływ miały czynniki geopolityczne, jak kryzys w Grecji czy wybory prezydenckie w Polsce. Prowadzona polityka zabezpieczania kursów walutowych częściowo pozwoliła to ryzyko ograniczyć, niemniej jednak saldo różnic kursowych w I półroczu było ujemne i wyniosło -646 tys. zł (w tym -559 tys. zł dotyczy I kwartału). W kwocie tej -386 tys. zł to różnice kursowe z wyceny kredytów, forwardów i zobowiązań. Kredyty walutowe zostały w całości spłacone do końca czerwca a ich ponowne zaciągnięcie dokonywane będzie po rozważeniu prognoz i tendencji na rynkach walutowych.

W I półroczu w Spółce wdrożono szereg zmian związanych z pracą pionu handlu, które przynoszą pozytywne efekty w postaci lepszej organizacji pracy, zwiększonej sprzedaży i lepszej realizacji wyznaczonych celów. Niewątpliwym dowodem na to jest wzrost wolumenu sprzedaży o ponad 38%. Niestety znaczny spadek cen i marż spowodował, że nie widać jeszcze tego w wynikach Spółki. Procesy restrukturyzacyjne mają charakter długoterminowy i szacujemy, że pełne ich wdrożenie zostanie zakończone do końca roku, a efekty będą widoczne w wynikach roku 2016. Ważnym elementem poprawiania sytuacji w Spółce jest ekspansja sieci handlowej, która jest systematycznie rozwijana. Spółka intensywnie poszukuje nowych doświadczonych handlowców oraz pracowników innych działów. Jednocześnie dokonywane są zmiany w działach pomocniczych i ściśle współpracujących w celu wsparcia realizacji strategicznych i operacyjnych planów Spółki.

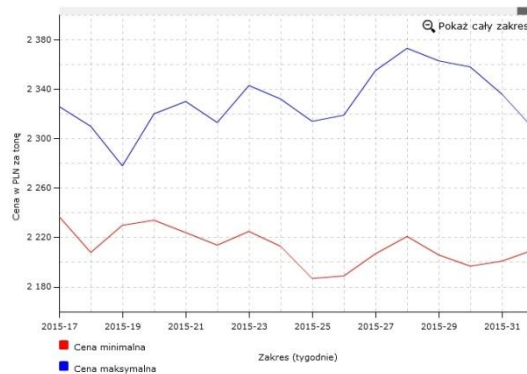
Rys. Ceny blach



Rys. Ceny prętów



Rys. Ceny profili



Źródło: [www.puds.pl](http://www.puds.pl)

W obszarze kosztów dokonano dalszej redukcji kosztów sprzedaży w relacji do przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik ten wyniósł 4,1% w porównaniu do 5,5% sprzed roku. W porównaniu do czerwca 2014 roku spadł poziom zatrudnienia o 17 etatów i dotyczyło to głównie działów nie generujących bezpośrednio przychodu.

Posiadane nieruchomości inwestycyjne w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej 235 i w Ostrowcu przy ul. Gulińskiego 30 są dzierżawione. W Bydgoszczy umowami dzierżawy objęte są wszystkie hale, pomieszczenia socjalne oraz część pomieszczeń biurowych i powierzchnie niezabudowane. W Ostrowcu Św. większość powierzchni magazynowej dzierżawiona jest na części należącej do spółki DP Invest, dzięki czemu Spółka ta zaczyna od tego roku generować zysk. Na części należącej do Drozapol-Profil aktualnie nie ma dzierżaw.

Poza czynnikami przedstawionymi powyżej dodatkowo na wynik Spółki wpłynęły m.in. takie pozycje jak:

- odsetki w kwocie 296 tys. zł,

Po stronie kosztów na wynik wpłynęły m.in.:

- odsetki w kwocie 352 tys. zł,
- aktualizacja należności w kwocie 205 tys. zł,
- zapłacone kary 111 tys. zł.

W przychodach nie są uwzględnione dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych w wysokości 154 tys. zł za okres I-VI 2015 roku. Kwota ta w I półroczu nie wpłynęła na nasz rachunek i jest dochodzona przez Spółkę od PFRON.

#### **7. Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej**

W I półroczu 2015 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 2015 roku.

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

W I półroczu 2015 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 2015 roku jednostka dominująca zawarła następujące umowy znaczące:

##### Umowy bankowe

- 25.02.2015r. – Aneks do umowy kredytu w formie limitu wielocelowego z PKO BP S.A. dot. zmiany miejsca zabezpieczenia hipoteką wspomnianego kredytu (raport bieżący nr 7/2015);
- 31.03.2015r. – Aneks do umowy wielocelowego limitu kredytowego z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (raport bieżący nr 9/2015) zakładający w ramach 11,8 mln zł: 4,2 mln zł kredytu w rachunku bieżącym, 7,6 mln zł na akredytywy dokumentowe i gwarancje bankowe.

##### Umowy na dostawę towarów

- Dostawy od firmy CMC Poland S.A. w Zawierciu w okresie marzec 2014 – styczeń 2015 o wartości 14,1 mln zł (raport bieżący nr 3/2015) oraz w okresie styczeń 2015 – czerwiec 2015 o wartości 12,8 mln zł (raport bieżący nr 16/2015)
- Dostawy od firmy BMZ Polska Sp. z o.o. w okresie styczeń 2014 – styczeń 2015 o wartości 17,4 mln zł (raport bieżący nr 4/2015).

##### Transakcje forward (USD, EUR) -

- O transakcjach forward zawieranych w 2014 i 2015 roku w Banku Pekao S.A. Spółka informowała w raportach bieżących nr 2/2015, 8/2015, 15/2015.

W I półroczu 2015 zawarte zostały następujące transakcje forward:

<b>Bank</b>	<b>Wartość zawartych transakcji w I półroczu 2015 w tys. zł</b>
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	33 556
Raiffeisen Bank Polska S.A.	9 730
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	1 096
<b>Razem</b>	<b>44 382</b>



Umowy pożyczek dla spółek zależnych

Podpisanie aneksu do umowy pożyczki udzielonej spółce zależnej DP Wind 1 Sp. z o.o. – podwyższenie kwoty pożyczki o 500 tys. zł (raport bieżący nr 13/2015).

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 2015 r. Drozapol-Profil S.A. nie zawierał nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi.

### **12. Informacje o produktach bankowych w I półroczu 2015**

#### **a) Drozapol-Profil S.A.**

Informacje o produktach bankowych na dzień 30.06.2015r. ujawnione zostały w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 14.

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

Podmiot finansujący	Produkt	Limit	Stan na 30.06.2015	Termin wymagalności	Zabezpieczenie
Drozapol-Profil S.A.	Pożyczka	6 500 tys. PLN	5 852 tys. PLN	31.12.2015	Weksel

Do kwoty pożyczki na dzień 30.06.2015 naliczono odsetki w kwocie 705 tys. zł.

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

W I półroczu 2015 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**

Spółka DP Wind 1 Sp. z o.o., będąca w grupie kapitałowej emitenta, posiada projekt farmy wiatrowej o mocy 8 MW, która w związku z brakiem wystarczającego finansowania nie została jeszcze wybudowana. Aktualnie prowadzone są analizy możliwości przeprojektowania dokumentacji na turbiny bardziej wydajne i zapewniające większe przychody farmy, co podyktowane jest m.in. wprowadzeniem systemu aukcyjnego, w którym aukcje wygrywać będą farmy oferujące najkorzystniejsze (najniższe) ceny. Proces ten wiąże się jednak z wdrożeniem odpowiednich procedur administracyjnych, które są w toku. Nie należy spodziewać się powstania farmy w 2015 roku.

Poza samodzielnym wybudowaniem farmy w kolejnych latach być może z wykorzystaniem środków unijnych, bierzemy również pod uwagę współpracę z dodatkowym inwestorem czy producentem turbin lub sprzedaż projektu/udziałów w spółce zależnej.

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

Największy wpływ na wyniki Spółki i grupy kapitałowej w II półroczu będzie miało kształtowanie się popytu, cen i marż na wyroby hutnicze, na co ogromny wpływ będzie miał poziom krajowej produkcji, poziom importu stali oraz kursy walutowe. Rosnący import z takich państw jak Chiny, Rosja, Włochy, Niemcy, Skandynawia, czy Ukraina może powodować konieczność ograniczania mocy produkcyjnych przez polskie huty, co nie jest korzystną sytuacją w momencie rosnącego popytu na wyroby stalowe. Powodować to może spadek cen i ograniczenie jednostkowych zakupów przez klientów. Ekspertów szacują jednak, że popyt na stal w najbliższych latach będzie z roku na rok wzrastał. Przy rosnącym zapotrzebowaniu na stal oczekiwany jest na rynku wzrost cen i marż. Poprawa globalnej sytuacji na rynku światowym, wzrost cen surowców może się przyczynić jednak do zmniejszenia importu i poprawy sytuacji na naszym rynku krajowym, a w konsekwencji w Spółce.

Spółka oczekuje utrzymania podpisanych umów dzierżaw nieruchomości a nawet zwiększenia wynajmowanej powierzchni, co wpłynęłoby pozytywnie na wynik Spółki i całej grupy kapitałowej. Nie wykluczone, że któryś z dzierżawców zdecyduje się na zakup dzierżawionych obiektów. Wpłynęłoby to pozytywnie na wyniki Spółki, strukturę jej aktywów i umożliwiło szybkie zwiększenie sprzedaży i ponowne przekroczenie 200 mln zł sprzedaży w skali 2016 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 – Wiceprezes 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, 26.08.2015r.

.....  
Wojciech Rybka  
Prezes Zarządu

.....  
Jakub Kufel  
Wiceprezes Zarządu