

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 2016 ROKU

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

Bydgoszcz, sierpień 2016

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	11
5.1.	Ryzyka i zagrożenia zewnętrzne	11
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 2016 r. ...	14
7.	Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej	15
8.	Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	15
9.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	15
10.	Umowy znaczące dla działalności gospodarczej grupy kapitałowej.....	15
11.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi	16
12.	Informacje o produktach bankowych w I półroczu 2016	16
13.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	16
14.	Informacja o wynagrodzeniach	16
15.	Inne informacje istotne dla oceny funkcjonowania emitenta	18
16.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym półroczu	18
17.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	19
18.	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 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 gorącownicowane 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 gorącownicowane cienkie (grubości 2-6 mm) - handel i produkcja,
- blachy gorącownicowane 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 gorącownicowane:

- 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 | - Przewodniczący, |
| ▪ Tomasz Ziamek | - Wiceprzewodniczący, |
| ▪ Robert Mikołaj Włosiński | - Sekretarz, |
| ▪ Aneta Rybka | - Członek, |
| ▪ Andrzej Rona | - Członek. |

Prokurenci:

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

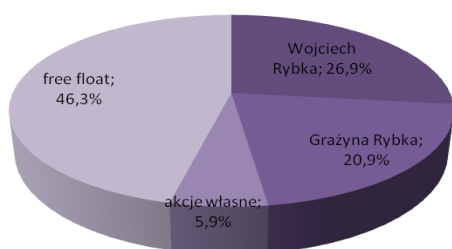
1.3. Akcjonariat

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

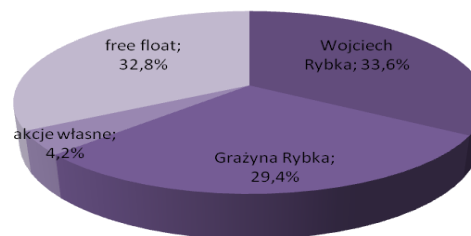
Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA
Wojciech Rybka	1 643 100	26,9%	2 903 100	33,6%
Grażyna Rybka	1 278 480	20,9%	2 538 480	29,4%
Razem	2 921 580	47,8%	5 441 580	63,0%
Łączna liczba akcji	6 118 550	100%	8 638 550	100%
w tym akcje własne	361 234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

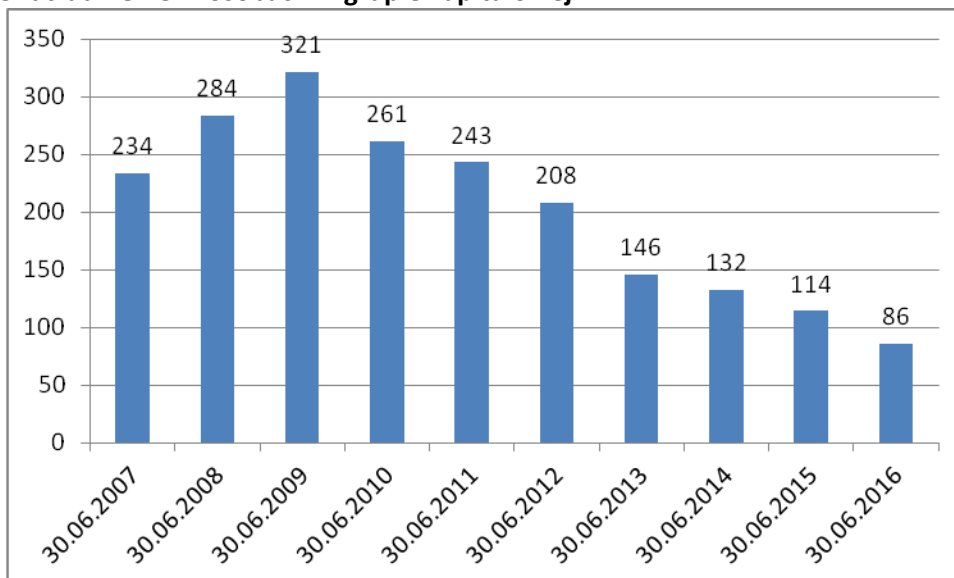


Według wiedzy Zarządu Spółki, osoby zarządzające i nadzorujące Drozapol-Profil S.A. na dzień publikacji raportu posiadają następujące ilości akcji:

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

1.4. Zatrudnienie

Tab. Średnie zatrudnienie w osobach w grupie kapitałowej



Zatrudnienie na 30.06.2016 r. według form świadczenia pracy wyniosło 100 etatów.

Szczegółowe zestawienie struktury zatrudnienia przedstawiono w nocie nr 26 sprawozdania finansowego.

2. Opis organizacji grupy kapitałowej

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

DP Wind 1 Sp. z o.o.:

- Spółka celowa powstała w celu realizacji budowy farmy wiatrowej zlokalizowanej w województwie opolskim o mocy 8 MW.
- Założona 11 września 2012 roku,
- Kapitał podstawowy spółki wynosi 5 tys. zł.
- Udziałowcy: Drozapol-Profil S.A. 70%, Wojciech Rybka 30%.

DP Invest Sp. z o.o.:

- Spółka założona 18 września 2012 roku.
- Główny przedmiot działalności to wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi oraz kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
- Kapitał podstawowy spółki wynosi 18.810 tys. zł.
- 100% udziałowcem spółki jest Drozapol-Profil S.A.

Boprim Invest Sp. z o.o.:

- Spółka pośrednio zależna od Drozapol-Profil S.A.
- Jedynym udziałowcem Spółki jest DP Invest Sp. z o.o. Nabycie udziałów nastąpiło dnia 20.01.2016r.

- Kapitał podstawowy spółki wynosi 5 tys. zł.

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
Boprim Invest Sp. z o.o.	Wyroby hutnicze: dystrybucja; zarządzanie nieruchomościami

3.2. Sprzedaż w grupie kapitałowej

Przychody ze sprzedaży w I półroczu wyniosły 53 089 tys. zł i były o blisko 31% niższe niż w I półroczu roku poprzedniego. 90% obrotów przypadło na sprzedaż towarów, w ramach których dominowały profile, pręty i blachy. Znacząco poprawiono jednak rentowność, skupiając się na najbardziej marżowych segmentach handlu, co przełożyło się na wyniki Spółki, która kolejny kwartał zakończyła zyskiem.

Segment produkcyjny przyniósł przychody ze sprzedaży na poziomie 4 747 tys. zł i stanowił 9% udział w sprzedaży ogółem, co oznacza wzrost o 2 pkt. proc. rok do roku. Struktura odbiorców jest zdywersyfikowana i mocno rozdrobniona. Z żadnym z klientów nie przekroczono 10% obrotów ogółem. 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 oraz ze sprzedaży stali. Żeby rozpocząć działalność na rynku wyrobów hutniczych, Spółka ta pozyskała finansowanie w Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 5 mln zł, o czym informowano raportem bieżącym numer 5/2016. W czerwcu bieżącego roku na mocy aneksu do umowy poziom finansowania zmniejszono do 4 mln zł (raport bieżący numer 14/2016), a w lipcu umowę przedłużono na kolejny rok (raport bieżący numer 20/2016). Na swojej działalności Spółka ta uzyskała dodatni wynik finansowy.

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

Segmenty działalności	01.01-30.06.2016		01.01-30.06.2015		Zmiana wartości P2016/P2015
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	47 532	90%	70 519	92%	-33%
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja)	4 747	9%	5 226	7%	-9%
Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych	810	2%	1 253	2%	-35%
Przychody ogółem	53 089	100%	76 998	100%	-31%

3.3. Zakupy towarów

Zakupy w I półroczu 2016 roku wyniosły 39 784 tys. zł, z czego 47% stanowiły dostawy rozliczane w walucie (EUR, USD). W stosunku do I półrocza 2015 wartość dostaw była niższa o 31%, co było

naturalną konsekwencją zmniejszonej sprzedaży i obranej strategii na skupienie się na najbardziej marżowych segmentach. Baza dostawców obejmuje niemal sto firm, przy czym z czterema z nich zrealizowano obroty przekraczające 10% zakupów ogółem.

O znaczących dostawcach Spółka informowała w 2016 roku następującymi raportami bieżącymi: 2/2016, 3/2016, 4/2016, 17/2016.

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

Tab. Struktura zakupów

Wyszczególnienie	I półrocze 2016		I półrocze 2015		Zmiana wartości w tys. zł
	Wartość netto w tys. zł	Udział	Wartość netto w tys. zł	Udział	
Import	18 897	47%	22 220	39%	-3 323
Zakupy krajowe w zł	20 887	53%	34 792	61%	-13 905
Razem	39 784	100%	57 012	100%	-17 228

4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Sytuacja majątkowa w grupie kapitałowej

Aktywa grupy kapitałowej na 30.06.2016 r. wyniosły 78 820 tys. zł i w stosunku do stanu sprzed roku ich wartość spadła o 16 834 tys. zł (-18%). Na tą zmianę największy wpływ miało zmniejszenie wartości zapasów o 59% oraz zmniejszenie należności krótkoterminowych o 33%. Ponad dwukrotnie natomiast wzrosła wartość środków pieniężnych. To pozwoliło na znaczące, bo 75% ograniczenie finansowania zewnętrznego. Poziom kredytów spadł do niezbędnego minimum 2 925 tys. zł.

Wskaźniki rentowności kapitału własnego i aktywów osiągnęły wartości dodatnie i wyniosły 2,2% i 1,5%.

NAZWA	30.06.2016	30.06.2015	Struktura 30.06.2016	Struktura 30.06.2015	Różnica (2-3)	Zmiana (2:3)
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa						
Aktywa trwałe	20 712	20 631	26%	22%	82	0%
Wartości niematerialne	177	34	0%	0%	142	415%
Rzeczowe aktywa trwałe	20 119	20 176	26%	21%	-57	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	413	418	1%	0%	-5	-1%
Inwestycje długoterminowe	0	0	0%	0%	0	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	3	0%	0%	0	-13%
Aktywa obrotowe	58 108	75 023	74%	78%	-16 915	-23%
Zapasy	8 183	20 055	10%	21%	-11 872	-59%
Należności krótkoterminowe	16 530	24 829	21%	26%	-8 298	-33%
Środki pieniężne	4 353	1 219	6%	1%	3 134	257%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	616	607	1%	1%	9	1%
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	28 414	28 312	36%	30%	102	0%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0%	0%	0	
Inwestycje krótkoterminowe	12	1	0%	0%	11	
Aktywa razem	78 820	95 654	100%	100%	-16 834	-18%

		01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
ROE	zysk netto / kapitał własny	2,2%	-5,9%
ROA	zysk netto / aktywa ogółem	1,5%	-3,4%

Sytuacja finansowa w grupie kapitałowej

Sytuacja finansowa uległa znacznej poprawie w porównaniu do stanu na 30.06.2015. Widać to zarówno we wskaźnikach płynności, jak i konwersji gotówki, których dokładne wartości wskazano w poniższej tabeli.

Największa zmiana dotyczy skrócenia cyklu obrotu zapasów o 21 dni oraz znacznej poprawy i tak dobrej już w poprzednich okresach płynności. Spółka na bieżąco reguluje wszelkie zobowiązania wobec dostawców, banków i kooperantów. Obrót należnościami wprawdzie wzrósł o 7 dni, ale zrównoważył to wzrost cyklu obrotu zobowiązań o 12 dni. Sumarycznie cykl konwersji gotówki spadł o 26 dni i wyniósł 35 dni.

		30.06.2016	30.06.2015	zmiana
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	2,9	2,2	0,7
Wskaźnik bieżącej płynności po korekcie	majątek obrotowy-aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży / zobowiązania bieżące	1,5	1,4	0,1
Wskaźnik szybkiej płynności	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące	2,5	1,6	0,9
Wskaźnik szybkiej płynności po korekcie	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe- aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży) / zobowiązania bieżące	1,0	0,8	0,3
Cykl obrotu zapasów w dniach	(przeciętny zapas*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	38	59	-21
Cykl obrotu należności w dniach	(przeciętny stan należności handlowych* liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	37	30	7
Cykl obrotu zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań handlowych*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	40	28	12
Cykl konwersji gotówki	wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań	35	61	-26

Sytuacja dochodowa w grupie kapitałowej

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w grupie kapitałowej w I półroczu 2016 roku spadły o 31% i wyniosły 53 089 tys. zł. Wynikało to po części z zamierzonej strategii polegającej na ograniczeniu obrotów o niskiej rentowności i skupieniu wszelkich dostępnych aktywów na najbardziej rentownych segmentach. Ponadto zmniejszenie obrotów, zwłaszcza w pierwszym kwartale br., związane było z nietypową sytuacją rynkową, jaka miała miejsce w tym okresie. W I kwartale mieliśmy do czynienia z kontynuacją spadków cen stali, znacznym spadkiem popytu, natomiast w II kwartale nastąpiło nagłe wybicie cen i wzrost popytu, przy jednoczesnym ograniczaniu przez huty lub opóźnianiu realizacji dostaw. To pozwoliło wprawdzie na zintensyfikowanie obrotów, a zwłaszcza marż, jednak utrzymywane na bezpiecznym poziomie stany magazynowe dały ograniczone możliwości maksymalnego wykorzystania tak dynamicznych podwyżek.

Odwrócenie sytuacji rynkowej z I kwartału pozwoliło natomiast na zwiększenie zysku na sprzedaży, który wyniósł 1 464 tys. zł, w porównaniu z ubiegłoroczną stratą w wysokości -1 959 tys. zł. W jednostce dominującej wartości te wyniosły odpowiednio 1 250 tys. zł i -1 738 tys. zł.

W I półroczu dokonano dalszej redukcji kosztów sprzedaży, które spadły o 8%. W relacji do przychodów ze sprzedaży ich udział wzrósł z 3,8% do 5,1%. Pewne koszty są kosztami stałymi i przy spadku sprzedaży nadal muszą być ponoszone, stąd wzrost tego wskaźnika. Koszty ogólnego zarządu spadły natomiast

o 33%, co wynika głównie z optymalizacji zatrudnienia i likwidacji nierentownych magazynów, których koszty utrzymania obciążały koszty ogólnego zarządu.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej nadal było ujemne, ale w stosunku do I półrocza 2015 roku spadło ponad czterokrotnie i wyniosło -266 tys. zł. Pozycje, które składają się na tą kwotę, opisano w punkcie 6 sprawozdania.

Przychody	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015	Różnica (2-3)	Zmiana (2:3)
1	2	3	4	5
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 089	76 998	-23 909	-31%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	47 142	73 369	-26 227	-36%
Koszty sprzedaży	2 708	2 952	-244	-8%
Koszty ogólnego zarządu	1 775	2 636	-861	-33%
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-301	-531	230	-43%
Przychody (koszty) finansowe netto	35	-729	764	-105%

		01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
Rentowność sprzedaży	zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	2,8%	-2,5%
Rentowność operacyjna	zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne	2,2%	-3,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe + zyski nadzwyczajne	2,2%	-4,1%

Zadłużenie grupy kapitałowej

Zadłużenie grupy kapitałowej z tytułu krótkoterminowych kredytów bankowych na dzień 30.06.2016r. uległo zmniejszeniu o 75% (tj. o prawie 9 mln zł) i wyniosło 2 925 tys. zł. Spółka nie posiadała kredytów długoterminowych. Spadła także wartość zobowiązań handlowych o 17%, które wyniosły 11 769 tys. zł. Większość zobowiązań dotyczy płatności między 30 a 60 dni. Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zmniejszeniu z 0,4 do poziomu 0,3.

Wartość kapitałów własnych spadła o 4% głównie ze względu na rozliczenie straty netto za 2015 rok, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Nazwa	30.06.2016	30.06.2015	Struktura 30.06.2016	Struktura 30.06.2015	Różnica (2-3)	Zmiana (2:3)
1	2	3	4	5	6	7
Kapitały własne	52 963	54 945	67%	57%	-1 982	-4%
Kapitały obce długoterminowe	5 895	6 746	7%	7%	-851	-13%
w tym Kredyty i pożyczki	0	0	0%	0%	0	
Kapitały obce krótkoterminowe	19 962	33 963	25%	36%	-14 001	-41%
w tym Kredyty i pożyczki	2 925	11 915	4%	12%	-8 989	-75%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 769	14 223	15%	15%	-2 454	-17%
Kapitały własne i obce	78 820	95 654	100%	100%	-16 834	-18%

		01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,3	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,
- zmiany geopolityczne,
- niskie marże i zyski,
- nagłe, skokowe zmiany cen,
- perturbacje u producentów, dostawców.

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.

Drozapol-Profil S.A. poprzez spółkę zależną DP Wind 1 Sp. z o.o. działa w branży energetyki wiatrowej i ryzyko legislacyjne dotyczące OZE jest bardzo ważnym czynnikiem warunkującym funkcjonowanie tej branży. W 2016 roku weszły w życie dwie ważne ustawy dotyczące OZE: ustawa z dnia 20.05.2016r. o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych oraz ustawa z dnia 22.06.2016r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw. Ustawa z dnia 20.05.2016r. wprowadziła szereg obostrzeń dla elektrowni wiatrowych, które jednak nie obejmują projektu, który posiada DP Wind 1 Sp. z o.o. To powoduje, że projekt ten jest nadal możliwy do realizacji, a pozwolenia na budowę wydane przy tej inwestycji przed wejściem w życie nowych uregulowań zachowają moc, o ile w ciągu 3 lat od dnia wejścia w życie ustawy wydana zostanie decyzja o pozwoleniu na użytkowanie wybudowanej farmy wiatrowej.

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

W I półroczu 2016 roku 53% towarów jednostka dominująca kupowała od dostawców krajowych. Resztę towaru rozliczano w EUR i USD.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego prowadzone są regularne analizy sytuacji na rynku walutowym oraz współpracujemy z doradcą 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 dwóch bankach oraz korzysta z faktoringu i taka struktura finansowania pozwala na utrzymanie płynności na poziomie zapewniającym bezpieczeństwo funkcjonowania firmy. Linie te zostały w 2016 roku przedłużone, o czym szczegółowo informujemy w dalszej części sprawozdania.

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 osiągną 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.

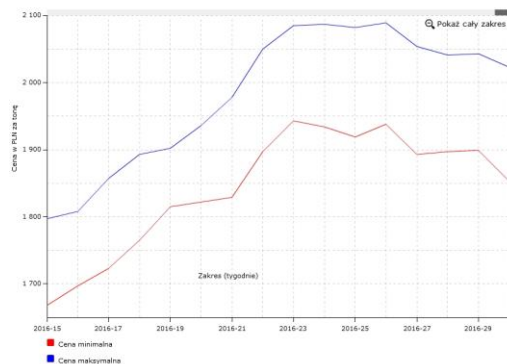
5.3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Zagrożeniem dla utrzymania dodatnich wyników przez Drozapol-Profil S.A. może być rozpoczęty w czerwcu spadek cen wyrobów hutniczych. Gdyby spadek ten miał charakter permanentny, o skali jak obserwowana w 2015 roku, mogłoby to negatywnie odbić się na wynikach Spółki w II półroczu br. Jednak na dzień dzisiejszy ceny zachowują się stabilnie, a coroczny, zwiększony popyt po okresie wakacyjnym, powinien przeciwdziałać dalszym spadkom cen.

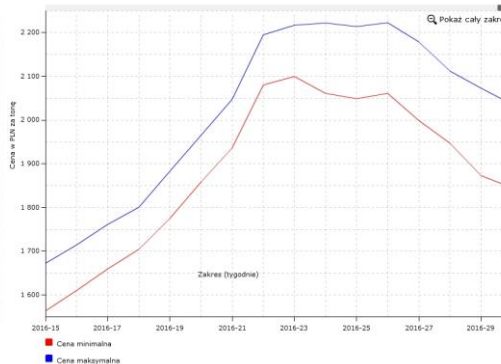
6. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2016 r.

Największy wpływ na wyniki I półrocza miał wzrost popytu i cen stali mające miejsce od przełomu marca/kwietnia i do końca czerwca. W okresie tym ceny podstawowych asortymentów wzrosły nawet o kilkadziesiąt %, co, w porównaniu z tendencjami ostatnich lat, było sytuacją bardzo nietypową, zarówno ze względu na skalę wzrostu oraz krótki horyzont czasowy, w którym to nastąpiło. Wzrost cen wyrobów hutniczych pozwolił na upłynnienie zalegających towarów i zmniejszenie stanów magazynowych ogółem z 14 103 tys. zł na 31.12.2015 do poziomu 8 183 tys. zł.

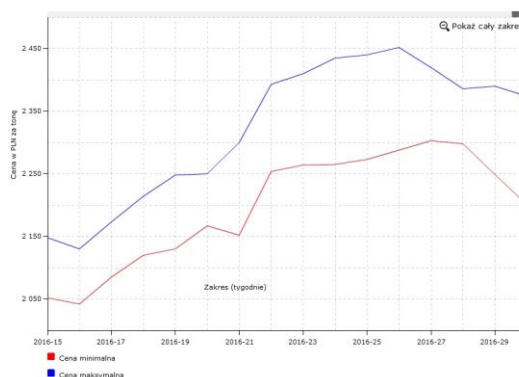
Rys. Ceny blach



Rys. Ceny prętów



Rys. Ceny profili



Źródło: www.puds.pl

Różnice kursowe generowane na transakcjach walutowych dotyczących zapłaty za towar wpłynęły na wynik w niewielkim zakresie, ponieważ saldo wyniosło -21 tys. zł. W okresie porównywalnym 2015 roku saldo to wynosiło -646 tys. zł.

Pozytywny wpływ na wynik półrocza miało także dalsze ograniczanie kosztów działalności jednostki dominującej, co było konsekwencją decyzji podejmowanych przez Zarząd pod koniec ubiegłego roku. Likwidacja nierentownych magazynów i optymalizacja zatrudnienia pozwoliły na ograniczenie kosztów ogólnego zarządu aż o 33%. W ramach grupy wyniosły one 1 775 tys. zł. Koszty sprzedaży spadły wartościowo o 8%, natomiast w relacji do przychodów ze sprzedaży wzrosły o 1,3 pkt. proc.

1% obrotów grupa kapitałowa generuje z najmu nieruchomości w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej 235 i w Ostrowcu przy ul. Gulińskiego 30. Mimo, że poziom podpisanych umów najmu jest niższy niż

w I półroczu 2015 roku, osiągnięte przychody pozwoliły na pokrycie kosztów utrzymania tych nieruchomości.

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

- sprzedaż maszyn 129 tys. zł,
- naliczone dotacje dotyczące dofinansowania wynagrodzeń z PFRON oraz środków trwałych finansowanych z ZFRON 266 tys. zł,
- odsetki (pomniejszone o dokonane aktualizacje) w kwocie 299 tys. zł.

Po stronie kosztów na wynik wpłynęły m.in.:

- odsetki w kwocie 131 tys. zł,
- prowizje bankowe 106 tys. zł,
- aktualizacja należności w kwocie 102 tys. zł.

7. Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej

W I półroczu 2016 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 półroczu 2016 roku.

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

W I półroczu 2016 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 2016 roku jednostka dominująca zawarła następujące umowy znaczące:

Umowy na dostawę towarów

- Dostawy od firmy Pisec Group GmbH z siedzibą w Austrii na łączną kwotę 18,1 mln zł w okresie 12 miesięcy sprzed publikacji raportu bieżącego nr 2/2016;
- Dostawy od firmy CMC Poland S.A. z siedzibą w Zawierciu na łączną kwotę 14,4 mln zł w okresie 4 kwartałów obrotowych przed publikacją raportu bieżącego nr 3/2016;
- Umowy z firmą Metinvest International S.A. z siedzibą w Szwajcarii na łączną kwotę 13,83 mln zł w okresie 4 kwartałów obrotowych przed publikacją raportu bieżącego nr 4/2016;
- Dostawy od firmy Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach na łączną kwotę 14,2 mln zł w okresie 4 kwartałów obrotowych przed publikacją raportu bieżącego nr 17/2016.

Transakcje forward (USD, EUR) -

O transakcjach forward Spółka informowała w raportach bieżących nr:

- 7/2016 – dotyczy transakcji w banku PKO BP S.A. na łączną kwotę 13,96 mln zł;
- 8/2016 – dotyczy transakcji w banku Raiffeisen Bank Polska S.A. na łączną kwotę 15,1 mln zł.

Umowy dotyczące spółek zależnych

DP Invest Sp. z o.o.

- Umowa o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. podpisana dnia 21.03.2016. Kwota limitu 5 mln zł (dotyczy raportu bieżącego nr 5/2016). Limit ten został zmniejszony do 4 mln zł aneksem z dnia 01.06.2016 (raport bieżący nr 14/2016).

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

W I półroczu 2016 r. Drozapol-Profil S.A. nie zawierał nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi.

12. Informacje o produktach bankowych w I półroczu 2016

a) Drozapol-Profil S.A.

Informacje o produktach bankowych na dzień 30.06.2016r. ujawnione zostały w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 14.

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

Podmiot finansujący	Produkt	Limit	Stan na 30.06.2016	Termin wymagalności	Zabezpieczenie
Drozapol-Profil S.A.	Pożyczka	6 500 tys. PLN	6 031 tys. PLN	31.12.2016	Weksel

Do kwoty pożyczki na dzień 30.06.2016 naliczono odsetki w kwocie 1 134 tys. zł.

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

W I półroczu 2016 roku Spółka udzieliła spółce zależnej DP Invest Sp. z o.o. poręczenia na kwotę 7,5 mln zł, co przekracza równowartość 10% kapitałów własnych emitenta. Poręczenie to zostało udzielone do 31.01.2017r. i stanowi zabezpieczenie umowy o limit wierzytelności między DP Invest Sp. z o.o. a Raiffeisen Bank Polska S.A. O przedmiotowej umowie Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2016 i 14/2016.

Poręczenie to zostało zmniejszone do kwoty 6,0 mln zł w związku z podpisaniem aneksu do umowy wierzytelności, o czym informowano raportem bieżącym nr 20/2016. Obowiązuje ono do dnia 05.01.2018r.

14. Informacja o wynagrodzeniach

a) Informacja o systemie wynagrodzeń

System wynagrodzeń oparty jest na Regulaminie Wynagradzania obowiązującym w Spółce zatwierdzanym przez Zarząd. Wynagrodzenia Zarządu Spółki zatwierdzane są natomiast przez Radę Nadzorczą.

Rodzaje umów: o pracę, zlecenia, o dzieło.

Rodzaje składników wynagrodzenia:

- wynagrodzenie zasadnicze,
- dodatek absencyjny,
- dodatek funkcyjny,
- dodatek brygadzystowski,
- dodatek za pracę w porze nocnej,
- wynagrodzenie za czas przestoju niezawinionego przez pracownika,
- premia uznaniowo-zadaniowa,
- premia zadaniowa,
- premia zadaniowa dla handlowców (dopuszcza się też określenia premia uznaniowo- zadaniowa dla handlowców- ze względu na dotychczasowe używanie tej nazwy w umowach o pracę),
- premia prowizyjna (zasady jej przyznawania regulują załączniki do Regulaminu Wynagrodzenia).

Pracownikom może być również przyznana:

- premia kwartalna,
- nagroda kwartalna,
- nagroda roczna.

Ponadto pracownikom przysługują następujące świadczenia związane z pracą:

- wynagrodzenie albo zasiłek za czas choroby,
- diety i inne należności z tytułu podróży służbowej,
- odprawa w związku z przejściem na emeryturę lub rentę.

Wynagrodzenie wypłacane jest do 10 dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który jest wypłacane.

W ciągu ostatniego roku w polityce wynagrodzeń nie wystąpiły istotne zmiany.

Zarząd ocenia, że polityka wynagrodzeń jest ustalona w sposób optymalny w stosunku do wielkości firmy i realizacji założonych celów.

b) Wynagrodzenia Członków Zarządu

imię i nazwisko	funkcja	Stałe składniki wynagrodzenia	Zmienne składniki wynagrodzenia	Razem
Wojciech Rybka	Prezes Zarządu	314	2	316
Jakub Kufel	Wiceprezes Zarządu	79	14	93

Członkowie Zarządu zatrudnieni są w ramach umowy o pracę.

Prezes Zarządu Wojciech Rybka pełni również funkcję Prezesa Zarządu w spółkach zależnych DP Invest Sp. z o.o. i DP Wind 1 Sp. z o.o. i z tego tytułu nie pobiera wynagrodzenia.

Parametry ustalania zmiennych składników wynagrodzenia - W ramach zmiennych składników wynagrodzenia występują:

- premie – wysokość ustalana w umowie o pracę
- dodatek absencyjny - wysokość ustalana w umowie o pracę
- ryczałt dotyczący używania samochodu służbowego do celów prywatnych – wysokość określona w umowie z użytkownikiem auta i uzależniona od przejechanych kilometrów.

Zasady wypłaty odpraw:

1. Wojciech Rybka

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

2. Jakub Kufel

Pracownikowi przysługuje odprawa w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia w przypadku rozwiązania umowy o pracę.

Informacja o pozafinansowych składnikach wynagrodzenia

Każdy Członek Zarządu oraz wybrane osoby z kadry kierowniczej mają do dyspozycji następujące niefinansowe składniki wynagrodzenia:

- samochód służbowy
- pakiet medyczny
- szkolenia

c) Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

imię i nazwisko	funkcja	Stałe składniki wynagrodzenia	Zmienne składniki wynagrodzenia	Razem
Bożydar Dubalski	Przewodniczący	3	0	3
Robert Włosiński	Sekretarz	2	0	2
Tomasz Ziamek	Zastępca Przewodniczącego	29	4	33
Andrzej Rona	Członek	2	0	2
Aneta Rybka	Członek	2	0	2

15. Inne informacje istotne dla oceny funkcjonowania emitenta

Poza informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu dla emitenta ważne jest także, by Spółka zależna DP Wind 1 dokonała sprzedaży udziałów lub projektu farmy wiatrowej, który jest w jej posiadaniu. Aktualnie jest kilku inwestorów zainteresowanych projektem, natomiast jest to bardzo wstępny etap i nie można rokować co do powodzenia i finalizacji transakcji.

Spółka ta jest na finiszu uzyskiwania prekwalfikacji do aukcji energii elektrycznej w URE. W II półroczu spodziewa się uzyskać prekwalfikację, co pozwoli na wzięcie udziału w pierwszej aukcji.

To spowoduje, że projekt zyska jeszcze na atrakcyjności. Zmiany ustawodawcze, które weszły w życie w 2016 roku i które ograniczają prowadzenie nowych inwestycji w energetyce wiatrowej, nie dotyczą tego projektu. Posiada on bowiem wszystkie wymagane prawem pozwolenia i decyzje łącznie z pozwoleniem na budowę. Ograniczenie czasu, jakie obowiązuje w tym przypadku, to termin na uzyskanie decyzji o pozwoleniu na użytkowanie. Taka decyzja, zgodnie z art. 13 ust. 2 ustawy z 20 maja 2016r. o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych, musi zostać wydana w ciągu 3 lat od wejścia w życie ustawy. Termin ten jest możliwy do spełnienia nawet, gdyby budowa farmy nie została rozpoczęta w 2016 roku. Ponieważ spółki nie dotyczy parametr odległościowy wprowadzony nowymi przepisami, istnieje duża szansa na sprzedaż projektu lub udziałów w spółce zewnętrznemu inwestorowi.

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

Sytuacja rynkowa jest kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Spółki i w II półroczu. Zależy on będzie od tego, jak będą się kształtowały ceny i popyt na stal. Począwszy od czerwca do końca lipca na

rynku zauważalna była korekta cen stali, która była nieunikniona i spodziewana przez rynek po wcześniejszych znaczących podwyżkach cen wyrobów hutniczych. Od sierpnia widać ponowne wzrosty cen, co jest dobrym sygnałem dla rynku. Dość znaczne zawirowania cenowe w tak krótkim okresie czasu, przy nałożeniu się na to letniego okresu urlopowego, przełożyły się na niższe obroty firmy w lipcu, ponieważ przy mocno spadających cenach ograniczono transakcje w celu zminimalizowania ujemnych marż. Z chwilą stabilizacji cen sytuacja wróciła do normy i oczekujemy, że w kolejnych miesiącach roku obroty nie będą odbiegać od obrotów standardowo osiąganym przez Spółkę w tym okresie. Jednak kluczowe dla spółki będą nie obroty a poziom generowanych zysków.

Na wyniki Spółki wpływ będzie miała również możliwość otwierania gwarancji i akredytów dla dostawców, ponieważ większość transakcji importowych oraz część transakcji krajowych dokonywanych jest przy użyciu tego typu instrumentów. Aktualnie emitent i spółka zależna DP Invest posiadają limity umożliwiające zakupy u dostawców i finansowanie działalności handlowej obu spółek. Zarządy obu spółek podejmą jednak rozmowy z bankami obsługującymi grupę kapitałową oraz z innymi, nowymi bankami na temat dalszego zwiększenia zaangażowania, co przełożyć się powinno na intensyfikację obrotów. Biorąc pod uwagę, że grupa kapitałowa wypracowała zysk za I półrocze 2016, zwiększenie posiadanych limitów uważamy za realne. Dobre wyniki Spółki powinny też zaowocować zwiększeniem limitów kupieckich u ubezpieczycieli, co umożliwi większe zakupy u dostawców na odroczony termin płatności.

17. 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.

18. 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, 26.08.2016

.....
Wojciech Rybka
Prezes Zarządu

.....
Jakub Kufel
Wiceprezes Zarządu