



Drozapol-Profil S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ DROZAPOL-PROFIL S.A.
W I PÓŁROCZU 2021 ROKU**

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

Bydgoszcz, wrzesień 2021

SPIS TREŚCI

1.	Informacje o Jednostce Dominującej	3
1.1.	Informacje ogólne	3
1.2.	Władze Spółki	5
1.3.	Akcjonariat	5
1.4.	Zatrudnienie	6
2.	Opis organizacji grupy kapitałowej	7
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	13
5.1.	Ryzyka i zagrożenia zewnętrzne	13
5.2.	Ryzyka i zagrożenia wewnętrzne	17
5.3.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	19
6.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I półroczu 2021 roku	21
7.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2021 roku	22
8.	Wskazanie skutków i opis zmian organizacji w strukturze grupy kapitałowej	25
9.	Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	25
10.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	25
11.	Umowy znaczące dla działalności gospodarczej grupy kapitałowej	26
12.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	27
13.	Informacje o produktach bankowych w I półroczu 2021 roku	28
14.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczących poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	28
15.	Informacja o wynagrodzeniach	28
16.	Inne informacje istotne dla oceny funkcjonowania Emitenta	31
17.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	31
18.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym półroczu ...	31
19.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	32
20.	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ..	33

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:	jw.
Numery telekomunikacyjne:	Tel. (052) 326-09-00
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 gorącowalcowane i zimnowalcowane, pręty, kształtowniki, kątowniki, rury, profile. Spółka zaopatruje się w hutach na terenie Polski oraz dokonuje importu stali. W celu uatrakcyjnienia oferty, Spółka świadczy również usługi transportowe i prowadzi produkcję zbrojeń budowlanych w centrali Spółki.

Drozapol - Profil S.A. rozpoczęła działalność jako spółka cywilna, w 2001 r. przekształciła 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. Wartość nominalna akcji wynosi 5 zł.

10 marca 2009 r. Drozapol-Profil połączył się ze spółką Glob-Profil S.A. W wyniku transakcji Drozapol-Profil S.A. przejął majątek Glob-Profil S.A. zlokalizowany w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej 235, który jest obecnie oddziałem Spółki.

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

Spółka posiada następujące oddziały:

- Oddział w Ostrowcu Świętokrzyskim, woj. świętokrzyskie, 27-400 Ostrowiec Świętokrzyski, ul. Antoniego Hedy „Szary” 32,
- 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:

Profile i rury:

- profile czarne (kształtowniki zamknięte) o długości do 12 m i grubościach ścianek 1,5-12 mm (handel):
 - ✓ kształtowniki kwadratowe (15x15 mm - 250x250 mm),
 - ✓ kształtowniki prostokątne – (30x15 mm - 250x150 mm),
- rury konstrukcyjne ze szwem – (21,3 mm -273 mm),
- rury przewodowe – (21,3 mm -273 mm),

Pręty:

- pręty i walcówki okrągłe żebrowane (średnice 6-32 mm),
- pręty okrągłe gładkie, walcówki i druty (średnica 5,5-80 mm),
- pręty płaskie i kwadratowe (szerokości 10-150 mm),
- siatki zgrzewane, maty budowlane.

Wyroby płaskie:

- blachy i taśmy gorącowalcowane cienkie (grubości 2-6 mm),
- blachy gorącowalcowane grube (grubości 6-120 mm),
- blachy i taśmy zimnowalcowane (grubości 0,5-3 mm),
- blachy ocynkowane ogniowo i elektrolitycznie (grubości 0,5-3 mm).

Kształtowniki gorącowalcowane:

- ceowniki zwykłe i ekonomiczne (rozmiary 50-300 mm),
- kątowniki równoramienne (20-150 mm),
- dwuteowniki zwykłe, ekonomiczne i szeroko stopowe (rozmiary 80-550 mm).

Zbrojenia budowlane – produkcja z prętów do średnicy 40 mm, strzemion i elementów długich.

Pozostałe towary (złom, inne).

Ponadto Spółka świadczy następujące usługi:

Usługi montażu zbrojeń budowlanych,

Usługi transportowe i inne.

Dzierżawy własnych biur, hal i powierzchni magazynowych.

1.2. Władze Spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd funkcjonował w składzie:

- **Wojciech Rybka** - Prezes Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

- **Robert Mikołaj Włosiński** - Przewodniczący,
- **Aneta Rybka** - V-ce Przewodnicząca,
- **Andrzej Rona** - Sekretarz (do 28.06.2021 r.),
- **Magdalena Żebrowska** - Sekretarz (od 28.06.2021 r.),
- **Marcin Hanyżewski** - Członek,
- **Józef Gramza** - Członek (do 28.06.2021 r.),
- **Krzysztof Matela** - Członek (od 28.06.2021 r.).

Prokurenci:

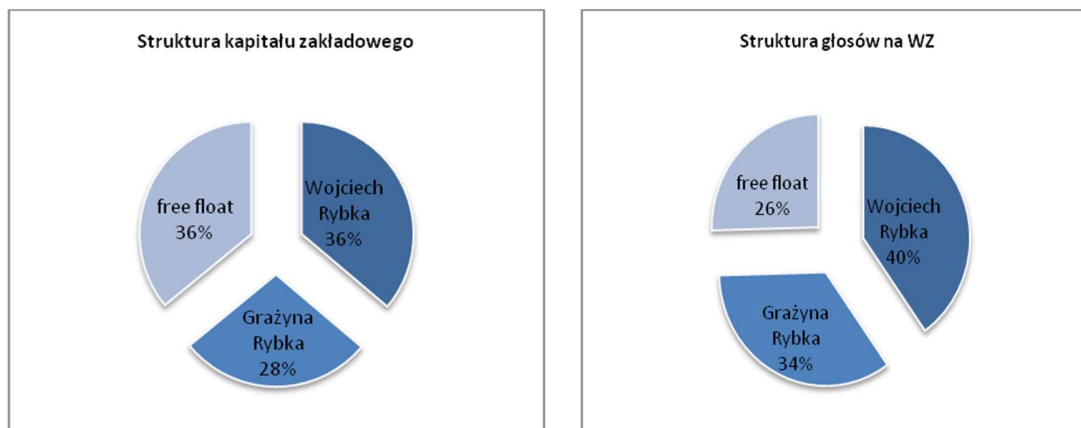
- **Grażyna Rybka** - prokura samoistna,
- **Jordan Madej** - prokura łączna,
- **Tomasz Ziamek** - prokura łączna.

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	2 225 622	36,37%	3 485 622	40,35%
Grażyna Rybka	1 708 383	27,93%	2 968 383	34,37%
Razem	3 934 005	64,30%	6 454 005	74,72%
Łączna liczba akcji	6 118 550	100%	8 638 550	100%
w tym akcje własne	0	0,00%	0	0,00%

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

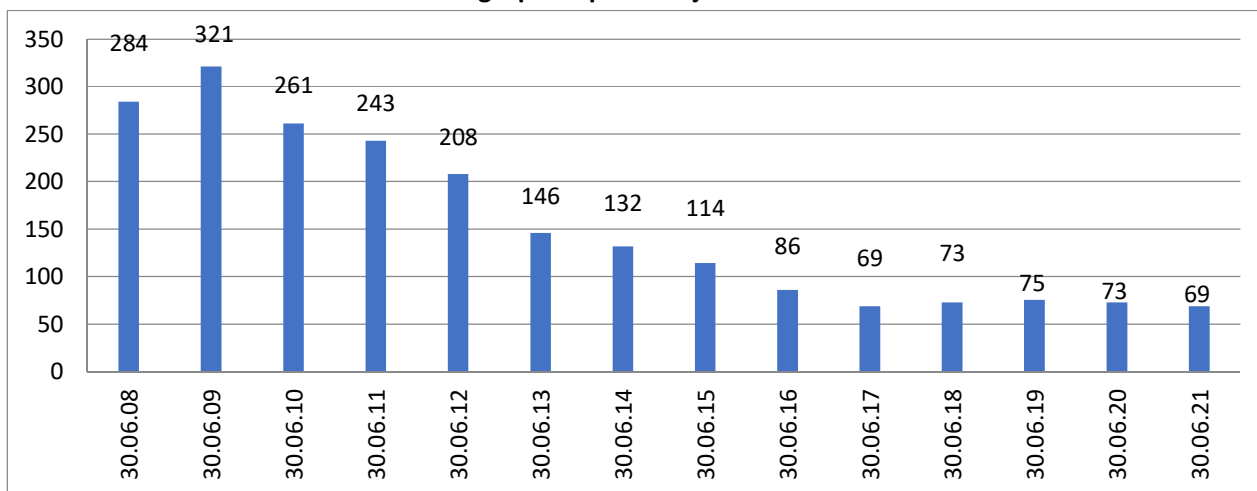


Według wiedzy Zarządu Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, osoby zarządzające i nadzorujące Drozapol-Profil S.A. posiadają następujące ilości akcji:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji Drozapol-Profil S.A.	Wartość nominalna akcji w zł	Zmiana w stosunku do poprzedniego roku
Wojciech Rybka	Prezes Zarządu	2 225 622	11 128 110	Bez zmian
Grażyna Rybka	Prokurent	1 708 383	8 541 915	Bez zmian
Razem		3 934 005	19 670 025	Bez zmian

1.4. Zatrudnienie

Tab. Średnie zatrudnienie w osobach w grupie kapitałowej



Zatrudnienie na dzień 30.06.2021 r. w osobach wynosiło 69.

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

2. Opis organizacji grupy kapitałowej

Na dzień 30.06.2021 r. w skład Grupy kapitałowej wchodziła Spółka Drozapol-Profil S.A. jako Spółka dominująca oraz następująca Spółka zależna:

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 oraz handel wyrobami hutniczymi.
- Kapitał podstawowy spółki wynosi 18.810 tys. zł.
- 100% udziałowcem spółki jest Drozapol-Profil S.A.

Ponadto w II kwartale 2021 roku została wykreślona z rejestru przedsiębiorców Spółka zależna:

DP Wind 1 Sp. z o.o. w likwidacji:

- Spółka założona 11 września 2012 roku.
- 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%.
- Działalność Spółki z dniem 30.04.2018 r. została zawieszona.
- Z dniem 14.06.2019 r. zgodnie z podjętą Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółka została postawiona w stan likwidacji.
- W dniu 31.03.2021 r. Zgromadzenie Wspólników Spółki DP Wind 1 Sp. z o.o. w likwidacji podjęło uchwałę o zakończeniu likwidacji z dniem 31 marca 2021 r. i tym samym o złożeniu wniosku o wykreślenie Spółki z Krajowego Rejestru Sądowego.
- W dniu 14.05.2021 r. wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 05.05.2021 roku o wykreśleniu Spółki z rejestru przedsiębiorców.

Powyższe podmioty 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 Invest Sp. z o.o.	Zarządzanie nieruchomościami i dystrybucja wyrobów hutniczych

3.2. Sprzedaż w grupie kapitałowej

Przychody ze sprzedaży w Grupie kapitałowej w I półroczu 2021 r. wyniosły 89 584 tys. zł i były o blisko 58% wyższe niż w I półroczu roku poprzedniego.

Struktura sprzedaży uległa nieznacznej zmianie i przedstawia się następująco:

- 92% obrotów przypadło na sprzedaż towarów,
- 6% stanowiła sprzedaż wyrobów gotowych,
- udział przychodów ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych utrzymuje się na poziomie 2%.

Na sprzedaży towarów i materiałów nastąpił wzrost przychodów o 32 145 tys. zł, czyli o 63% w stosunku do poziomu tych przychodów na dzień 30.06.2020 r. Przychody te wyniosły łącznie 82 828 tys. zł.

Segment produkcyjny przyniósł przychody ze sprzedaży na poziomie 4 949 tys. zł, co daje wzrost sprzedaży o 2% do porównywalnego okresu 2020 roku. Pozostała sprzedaż dotyczyła sprzedaży usług, głównie usług najmu. W tym segmencie również obserwujemy wzrost o 42% porównując wynik do I półrocza 2020 r. Przychody te wyniosły 1 807 tys. zł.

Struktura odbiorców jest zdywersyfikowana i mocno rozdrobniona. Spółka dominująca z żadnym z klientów nie przekroczyła poziomu sprzedaży przekraczającego 10% obrotów ogółem, natomiast Spółka zależna tylko z jednym z odbiorców osiągnęła obroty, które przekroczyły 10% w stosunku do obrotu ogółem.

Segmenty działalności	01.01-30.06.2021		01.01-30.06.2020		Zmiana wartości P2021/P2020
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	82 828	92%	50 683	89%	63%
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja)	4 949	6%	4 833	9%	2%
Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych	1 807	2%	1 269	1%	42%
Przychody ogółem	89 584	100%	56 785	100%	58%

Spółka zależna DP Invest Sp. z o.o. zdecydowaną większość przychodów wygenerowała z tytułu sprzedaży stali. Było to możliwe dzięki kontynuacji finansowania z BNP Paribas Bank Polska S.A., środkiem własnym, a także dalszej współpracy z ubezpieczycielem należności. Sprzedaż prowadzona była niemalże wyłącznie na terenie Polski. Wśród odbiorców Spółek wyodrębnić należy: producentów, firmy handlowe, deweloperów oraz odbiorców detalicznych. Są to w szczególności producenci konstrukcji stalowych, maszyn rolniczych, kontenerów, mebli oraz firmy z branży budowlanej.

Sprzedaż jednostki dominującej w I półroczu 2021 r. wyniosła 80 819 tys. zł, a w poszczególnych segmentach przedstawiała się następująco:

Segmenty działalności	01.01-30.06.2021		01.01-30.06.2020		Zmiana wartości P2021/P2020
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	74 511	92%	48 140	89%	55%
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja)	4 949	6%	4 833	9%	2%
Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych	1 359	2%	1 032	2%	32%
Przychody ogółem	80 819	100%	54 005	100%	50%

3.3. Zakupy towarów

Zakupy w I półroczu 2021 r. w jednostce dominującej wyniosły 64 342 tys. zł, co oznacza wzrost o 42% w stosunku do okresu porównywalnego sprzed roku. Jest to konsekwencją między innymi wyższych obrotów oraz znacznym wzrostem cen na towary, którymi Spółka handluje.

Baza dostawców nie uległa istotnym zmianom, przy czym z trzema firmami zrealizowano obroty przekraczające 10% zakupów ogółem. Między wyżej wymienionymi dostawcami a Drozapol-Profil S.A. nie występują żadne powiązania.

Tab. Struktura dostaw Drozapol-Profil S.A.

Wyszczególnienie	I półrocze 2021		I półrocze 2020		Zmiana wartości
	Wartość brutto	Udział	Wartość brutto	Udział	
Import i dostawy z UE	43 026	67%	25 161	56%	71%
Zakupy krajowe	21 317	33%	20 132	44%	6%
Razem	64 342	100%	45 293	100%	42%

Poza Jednostką dominującą dostawy stali realizowane były także do DP Invest Sp. z o.o.. Wartość takich dostaw wyniosła 11 176 tys. zł, z czego 8 170 tys. zł dotyczy importu, a pozostała kwota to zakupy krajowe (528 tys. zł to zakupy pochodzące z Drozapol-Profil S.A).

Drozapol-Profil S.A. w I półroczu 2021 r. nabył z DP Invest Sp. z o.o. stal za kwotę 1 505 tys. zł.

4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Sytuacja majątkowa w grupie kapitałowej

Aktywa Grupy kapitałowej na 30.06.2021 r. wyniosły 127 700 tys. zł i w stosunku do stanu na koniec 2020 roku ich wartość uległa zwiększeniu o 38 517 tys. zł (tj. 43%). Na zmianę sumy aktywów największy wpływ miał w porównaniu do stanu na koniec 2020 roku ponad dwukrotny wzrost aktywów obrotowych, co miało bezpośredni związek ze wzrostem m.in. środków pieniężnych o 8 053 tys. zł, które wyniosły na dzień 30.06.2021 r. 10 447 tys. zł, wzrostem należności krótkoterminowych o 18 729 tys. zł i które wyniosły 35 524 tys. zł. oraz ze wzrostem stanu zapasów o 11 953 tys. zł, które wyniosły 25 695 tys. zł. Aktywa trwałe nie uległy znaczącej zmianie w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku – dokładnie nastąpił ich spadek o 654 tys. zł do kwoty 53 346 tys. zł.

Za I półrocze 2021 r. wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 19,3%, a wskaźnik rentowności aktywów osiągnął poziom 11,5%.

NAZWA	30.06.2021	31.12.2020	Struktura 30.06.2021	Struktura 31.12.2020	Różnica (2-3)	Zmiana (2:3)
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa						
Aktywa trwałe	53 346	54 000	42%	61%	-654	-1%
Wartości niematerialne	18	22	0%	0%	-4	-18%
Rzeczowe aktywa trwałe	11 249	11 359	9%	13%	-110	-1%
Nieruchomości inwestycyjne	41 108	41 108	32%	46%	0	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	971	1 511	1%	2%	-540	-36%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0%	0%	0	0%
Aktywa obrotowe	74 354	35 183	58%	39%	39 171	111%
Zapasy	25 695	13 742	20%	15%	11 953	87%
Należności krótkoterminowe	35 524	16 795	28%	19%	18 729	112%
Należności z tytułu podatku CIT	0	20	0%	0%	-20	-100%
Środki pieniężne	10 447	2 394	8%	3%	8 053	336%
Inne składniki aktywów obrotowych	540	94	0%	0%	446	474%
Pozostałe należności	2 147	2 138	2%	2%	9	0%
Inwestycje krótkoterminowe	1	0	0%	0%	1	0%
Aktywa razem	127 700	89 183	100%	100%	38 517	43%

GRUPA KAPITAŁOWA		od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
ROE	zysk netto / kapitał własny	19,3%	1,9%
ROA	zysk netto / aktywa ogółem	11,5%	1,3%

Sytuacja finansowa w grupie kapitałowej

Sytuacja finansowa jednostki dominującej jak i Grupy Kapitałowej w I półroczu 2021 r. utrzymywała się na bezpiecznym, stabilnym poziomie. Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 1,7, co mówi o tym, że suma aktywów obrotowych w Spółkach w całości pokrywała zobowiązania krótkoterminowe i świadczy o tym, że Spółki w Grupie kapitałowej nie miały problemów ze spłatą swoich zobowiązań, co również dowodzi o stabilności finansowej firmy.

W I półroczu 2021 r. cykl konwersji gotówki w porównaniu do I półrocza 2020 r. uległ wydłużeniu o 16 dni.

Na zmianę wpływ miało przede wszystkim zwiększenie cyklu obrotu należnościami o 25 dni, który ostatecznie wyniósł 53 dni. Cykl obrotu zapasami uległ skróceniu o 5 dni i wyniósł 40 dni. W przypadku cyklu obrotu zobowiązań to uległ on wydłużeniu o 3 dni w stosunku do stanu na dzień 30.06.2020 r. i wyniósł 19 dni. Poniższa tabela przedstawia sytuację w Grupie kapitałowej.

GRUPA KAPITAŁOWA		30.06.2021	30.06.2020	Zmiana
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	1,7	1,9	-0,2
Wskaźnik szybkiej płynności	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące	1,1	1,1	0,0
Cykl obrotu zapasów w dniach	(przeciętny zapas*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	40	45	-5
Cykl obrotu należności w dniach	(przeciętny stan należności handlowych* liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	53	28	25
Cykl obrotu zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań handlowych*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	19	16	3
Cykl konwersji gotówki	wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań	73	57	16

Sytuacja dochodowa w grupie kapitałowej

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w Grupie kapitałowej w I półroczu 2021 r. wyniosły 89 584 tys. zł., co oznacza wzrost tych przychodów o 32 799 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2020 r., tj. o 58%.

W następstwie prowadzonej kontroli kosztów w dalszym ciągu obserwujemy stabilizację w tym obszarze. Koszty sprzedaży mimo jej wzrostu o 58% w okresach porównywalnych utrzymują się na praktycznie identycznym poziomie w stosunku do I półrocza 2020 r. i wyniosły w okresie tym 3 156 (spadek o 1%). Natomiast w przypadku kosztów ogólnozakładowych uległy zwiększeniu o 17% w stosunku do okresu porównywalnego.

Saldo na poziomie pozostałej działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło -246 tys. zł natomiast saldo na działalności finansowej było dodatnie i wyniosło 75 tys. zł.

Różnice kursowe na koniec I półrocza 2021 r. w Spółce dominującej były dodatnie i wyniosły 281 tys. zł.

Na saldo różnic kursowych w Spółce dominującej składają się następujące pozycje:

- 78 tys. zł operacyjne dodatnie różnice kursowe,
- 140 tys. zł dodatnie rozliczenie forwardów w przychodach finansowych,
- 63 tys. zł finansowe dodatnie różnice kursowe.

Czynniki mające wpływ na wyniki I półrocza 2021 r. opisane zostały w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.

Przychody	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020	Różnica (2-3)	Zmiana (2:3)
1	2	3	4	5
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	89 584	56 785	32 799	58%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	65 603	51 897	13 706	26%
Koszty sprzedaży	3 156	3 195	-39	-1%
Koszty ogólnego zarządu	2 522	2 157	365	17%
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-246	758	-1 004	-132%
Przychody (koszty) finansowe netto	75	203	-128	-63%

GRUPA KAPITAŁOWA		od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Rentowność sprzedaży	zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	20,4%	-0,8%
Rentowność operacyjna	zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży	20,2%	0,5%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	16,4%	2,1%

Zadłużenie grupy kapitałowej

Główny udział w strukturze kapitałów stanowią kapitały własne, które wyniosły 75 990 tys. zł. i stanowią 60% pasywów. Wartość kapitałów własnych wzrosła o 20% w stosunku do okresu porównywalnego. Zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek na dzień 30.06.2021 r. wyniosło 12 923 tys. zł i było wyższe w stosunku do okresu porównywalnego o 66%. Stanowiły one w strukturze 10% kapitałów ogółem. Żadna ze Spółek nie posiada kredytów długoterminowych. Zobowiązania handlowe wyniosły 15 059 tys. zł.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia za I półrocze 2021 roku jest na zbliżonym poziomie jak na dzień 30.06.2020 r. i wyniósł 0,4.

Nazwa	30.06.2021	31.12.2020	Struktura 30.06.2021	Struktura 31.12.2020	Różnica (2-3)	Zmiana (2:3)
1	2	3	4	5	6	7
Kapitały własne	75 990	63 160	60%	71%	12 830	20%
Kapitał mniejszości	-36	-37	0%	0%	1	-3%
Kapitały obce długoterminowe	8 847	9 408	7%	11%	-561	-6%
w tym Kredyty i pożyczki	0	0	0%	0%	0	0%
Kapitały obce krótkoterminowe	42 899	16 652	34%	19%	26 247	158%
w tym Kredyty i pożyczki	12 923	7 772	10%	9%	5 151	66%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 059	3 995	12%	4%	11 064	277%
Kapitały własne i obce	127 700	89 183	100%	100%	38 517	43%

		od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,4	0,3

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 i związany z tym popyt, inflacja,
- podatki i coraz większy fiskalizm państwa, cła na towary z importu,
- bardzo zmienne kursy walut, zwłaszcza przy dużym imporcie Spółki,
- zmiany ustawodawstwa, nie zawsze korzystne dla biznesu,
- pojawiające się coraz większe trudności ze znalezieniem pracowników na wybrane stanowiska i roszczenia płacowe pracowników,
- stopy procentowe,
- zmiany geopolityczne, zwiększona awersja do ryzyka inwestorów, zmniejszone inwestycje i wycofywanie kapitału z Polski, po kolejnych zmianach wprowadzanych przez rząd,
- niskie marże i zyski, co zwłaszcza przy niskich obrotach, nie pozwala na pokrycie wszystkich kosztów,
- nagłe, skokowe zmiany cen,
- cła oraz kontyngenty,
- perturbacje u producentów, dostawców, powodujące opóźnienia dostaw i niemożność terminowych dostaw i sprzedaży do klientów w ramach danego kwartału,
- ryzyko konieczności dokonania odpisu z tytułu niekorzystnych decyzji organów kontrolnych, np. KAS, US, ZUS czy innych instytucji mających prawo kontroli w Spółce,
- ryzyko ograniczenia zakresu ochrony przez ubezpieczycieli,
- kryzys ogólnościwiatowy związany z epidemią wywołaną wirusem SARS-Cov-2 i jego możliwe następstwa,
- zawirowania na rynku krajowych odbiorców spowodowane ograniczaniem inwestycji krajowych, produkcji krajowej i eksportowej,
- spadek tempa rozwoju gospodarki polskiej,
- niewypłacalność klientów, zatory płatnicze u klientów,
- zatory płatnicze u klientów Spółki,
- niekorzystne zmiany w grupie dostawców,
- znaczne ograniczenie produkcji i handlu wśród klientów Spółki,
- problemy logistyczne i ograniczenia w transporcie
- konieczność kwarantanny, czy nawet czasowego zamknięcia firmy w przypadku zakażenia wirusem pracowników firmy,
- inne, nieprzewidywalne zjawiska.

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 w kolejnych okresach.

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 związane z tym system udzielania licencji. Ewentualne zmiany będą jednak dotyczyły dystrybutorów w całej branży.

Nie bez znaczenia jest tak w ubiegłym jak i w tym roku sytuacja związana z regulacjami prawnymi, jakie wprowadza rząd w związku z pandemią koronawirusa. Na dzień dzisiejszy trudno jednak oszacować dalsze działania, skutki tych działań i wpływ na działalność spółek Grupy kapitałowej.

Ryzyko wynikające z wysokiej fluktuacji cen stali

Dystrybucją stali w Grupie kapitałowej zajmują się dwie Spółki – Emitent i Spółka zależna DP Invest Sp. z o.o.. 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, sytuacja walutowa na rynkach finansowych, podaż i dostępność komponentów itp.). Wymusza to na Grupie kapitałowej ciągłą kontrolę cen na rynkach światowych oraz aktywne zarządzanie zapasami.

Istnieje dość poważne ryzyko, że Spółkom nie uda się przewidzieć trendów kształtowania się cen surowca lub nie będą miały odpowiednich środków lub nie zgromadzą odpowiednich ilości zapasów. Jeżeli w takiej sytuacji ceny surowca wzrosną, Spółki będą zmuszone sprzedawać towary, realizując niższe obroty i marże niż konkurencja, która zgromadziła odpowiednie zapasy.

Zarząd Drozapol-Profil S.A. i DP Invest Sp. z o.o. ogranicza możliwość zrealizowania się tego ryzyka poprzez nieustanne śledzenie trendów występujących u producentów stali w kraju, w Europie i na świecie, a także obserwując zależności między podażą i popytem oraz czynniki makroekonomiczne.

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, kontrahenci wstrzymają zakupy i inwestycje lub ograniczą produkcję, czy też odejdą od stosowania blach, prętów, kształtowników i profili na rzecz innych, dotychczas nieopłacalnych technologii.

Ograniczenie zapotrzebowania na stal może wynikać również ze spadku tempa wzrostu gospodarczego w niedługim czasie w kraju, Europie Zachodniej i Azji (głównie w Chinach) m.in. na skutek pandemii koronawirusa, w tym zwłaszcza czasowego lub długotrwałego ograniczenia działania firmy lub kluczowych klientów i dostawców.

Odmiennym ryzykiem może być sytuacja, z jaką dystrybutorzy oraz odbiorcy końcowi borykają się w ostatnim czasie, tj. problemy z wsadem na produkcję, niewystarczający dostęp do towarów i materiałów, problemy logistyczne związane z brakiem na świecie kontenerów, opóźnienia w realizowaniu dostaw, mniejszy import szczególnie z rynku chińskiego. Wszystko to ma wpływ na dostępność towarów oraz znaczący wzrost cen.

Ryzyko deprecjacji kursu PLN

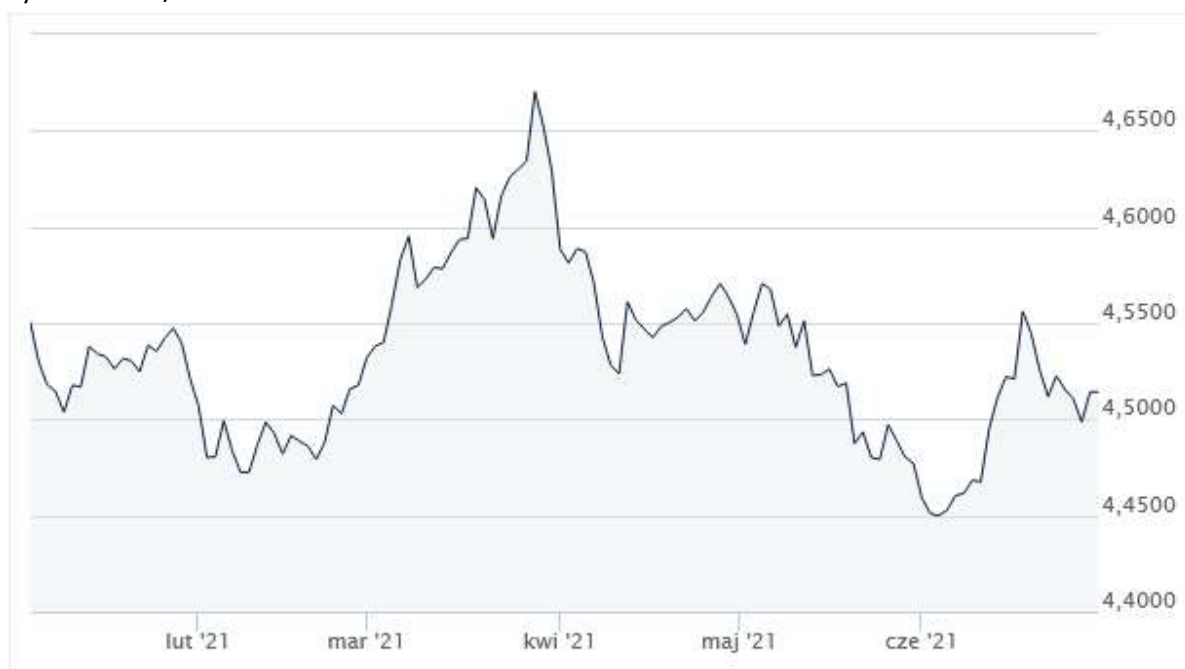
W I półroczu br. większość towarów Spółka dominująca kupowała od dostawców zagranicznych, z którymi rozliczała się szczególnie w EUR i w marginalnym zakresie w USD. W celu ograniczenia ryzyka walutowego prowadzone są regularne analizy sytuacji na rynku walutowym. Dodatkowo Spółka dominująca współpracuje z doradcami walutowymi. 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 EUR na PLN według kursów dziennych. Oznacza to, że ryzyko walutowe dotyka często również przedsiębiorstwa działające w branży handlu wyrobami hutniczymi niezależnie od tego, czy zaopatrują się w kraju, czy za granicą. Emitent posiada spisane procedurę zabezpieczania kursów walutowych określającą m.in. osoby odpowiedzialne za politykę kursową oraz dopuszczalne i zabronione instrumenty hedgingowe. Do tych zasad stosuje się również Spółka zależna DP Invest Sp. z o.o.

Wpływ dodatnich różnic kursowych, z uwzględnieniem transakcji forward na wynik finansowy Spółki w I półroczu 2021 r. wyniósł +281 tys. zł, a w Spółce zależnej +84 tys. zł. Mimo dużych wahań w tym okresie, różnice kursowe osiągnęły wynik dodatni. Udało się to dzięki zastosowaniu odpowiednich instrumentów, wykorzystaniu limitów wielocelowych w walutach obcych, stałemu nadzorowi i obserwacji bieżącej sytuacji oraz współpracy z doradcami walutowymi, a także dostępowi do kredytów wyrażonych w walutach obcych, głównie w EUR. Spółka od kilku już lat korzysta z kredytów walutowych, szczególnie w sytuacji znacznego osłabienia PLN i braku zabezpieczeń. Kredyty te są spłacane w momencie umocnienia PLN, często dość znacznego.

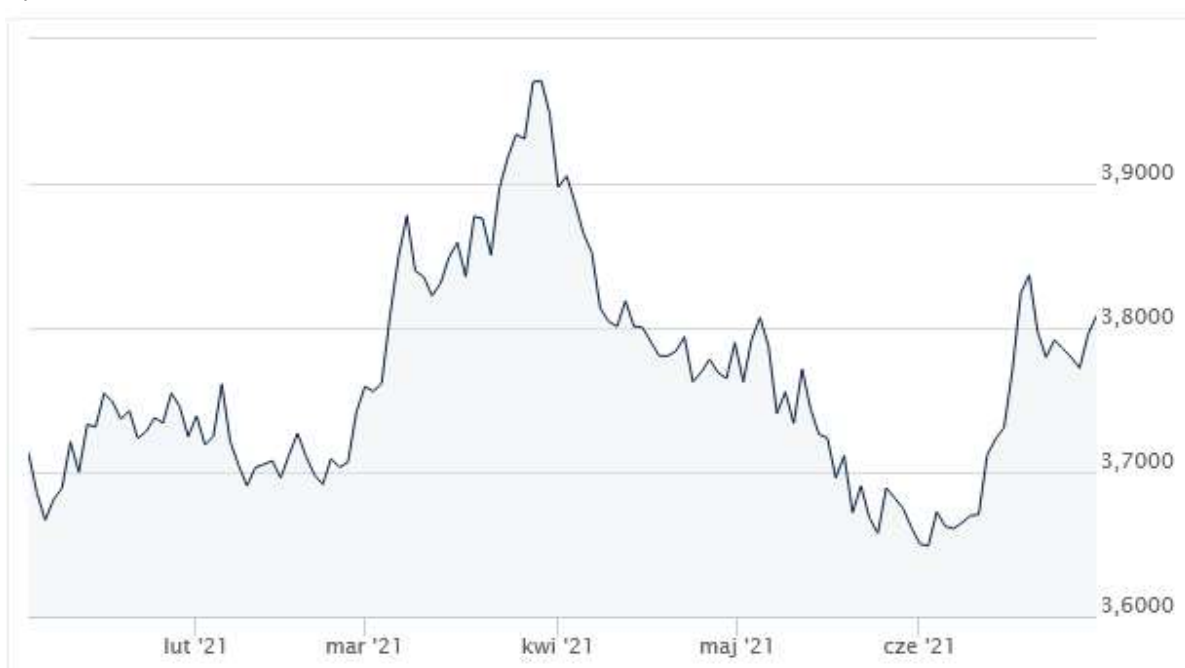
W I kwartale 2021 r. zarówno Jednostka dominująca jak i Spółka zależna wygenerowały ujemne różnice kursowe, które wyniosły odpowiednio -121 tys. zł oraz -58 tys. zł. W drugim kwartale 2021 r. sytuacja ta uległa diametralnej zmianie, dzięki między innymi dodatnim wycenom kredytów i należności, a także dodatnim rozliczeniem forwardów. Należy zaznaczyć, ostatecznie, że udało się Spółkom osiągnąć dodatnie wyniki kursowe, mimo, że na początku II kwartału 2021 złotówka uległa znacznemu osłabieniu.

Najwyższy średni kurs EUR w I półroczu 2021 r. został odnotowany w dniu 31.03.2021 r., kiedy wyniósł on 4,6603 zł. Na dzień wyceny, tj. 30.06.2021 r. kurs wynosił 4,5208 zł. Dla porównania w analogicznym okresie ubiegłego roku kurs na dzień wyceny wynosił 4,4660 zł.

Rys. Kurs EUR/PLN



Rys. Kurs USD/PLN



Źródło: www.bankier.pl

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 także niskich marż, niewystarczających na pokrycie kosztów firmy. Mogące występować w dłuższym okresie straty firmy, rodzą ryzyko zweryfikowania przez podmioty finansujące warunków kredytowych. Jako jeden z czynników ryzyka płynności wskazać można ryzyko nie przedłużenia przez banki finansujące Spółkę linii kredytowych. To ryzyko jest tym większe im gorsze wyniki finansowe generuje Spółka, a także jest uzależnione od sytuacji w branży, w której działa Spółka jak i globalnej sytuacji finansowej w Polsce, jak i na świecie. Aktualna struktura finansowania pozwala na utrzymanie płynności na poziomie zapewniającym bezpieczeństwo funkcjonowania firmy. Ewentualny dalszy wzrost cen oznaczał będzie zwiększone potrzeby finansowe, a w ramach obecnych limitów kupieckich u ubezpieczycieli, spowodować może mniejszą sprzedaż wolumenową do klientów. Dlatego też Spółka podejmuje na bieżąco szereg działań i negocjacji z instytucjami finansowymi, które mają dostosować poziom oraz strukturę finansowania do poziomu sprzedaży, cen oraz płynności rynku.

Tegoroczna sytuacja na rynku stalowym związana m.in. ze wzrostem cen oznaczała dla Spółki zwiększone potrzeby finansowe z jednej strony oraz większe limity transakcyjne dla odbiorców z drugiej strony. Dlatego też Spółka podejmuje na bieżąco szereg działań i negocjacji z instytucjami finansowymi, które mają dostosować poziom finansowania do poziomu sprzedaży, cen oraz płynności.

W I kwartale 2021 roku, a dokładnie w dniu 05.03.2021 r. Spółka zawarła aneks z bankiem PKO BP S.A. przedłużając przyznany limit w wysokości 15,0 mln zł do 28.02.2022 r. Po zakończeniu I półrocza 2021 roku, w dniu 08.07.2021 r. limit został zwiększony do kwoty 20,0 mln zł. Z BNP Paribas S.A. Spółka podpisała aneks w czerwcu br. przedłużając obowiązujący limit w wysokości 7,0 mln zł do 10.06.2022 r. Spółka posiada także faktoring należności w KUKI S.A. oraz faktoring odwrotny w PKO BP S.A.

Dodatkowe ryzyko stwarza sytuacja wywołana pandemią SARS-Cov-2, w wyniku której instytucje finansowe, szczególnie banki, z dystansem podchodzą do finansowania nowych inwestycji, stawiają nowe wymagania i oczekiwania wobec kredytobiorców, a w wielu branżach i firmach ograniczają znacząco finansowanie. Może to przełożyć się docelowo na sytuację finansową Spółki jak i jej klientów i potencjalnych odbiorców.

Uzależnienie od dostawców

Istnieje ryzyko uzależnienia się Emitenta od dostaw lub ich braku od jednego bądź kilku dużych dostawców. Jednak 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 i cały czas poszukuje nowych firm. Niemniej jednak zawirowania związane z kontyngentami i szybkim ich wyczerpywaniem, może mieć wpływ na czasowy brak dostaw wybranych asortymentów kupowanych przez spółkę, także w formie przedpłat. Wśród największych dostawców są firmy z Turcji, Polski, Ukrainy, Szwajcarii, Białorusi oraz Mołdawii. Spółka stara się koncentrować zakupy w tych hutach, które oferują najkorzystniejsze warunki handlowe, nie tylko pod względem cenowym, ale zwłaszcza asortymentowym, logistycznym i czasowym. W przypadku niekorzystnej sytuacji u jednego producenta, Spółka, mając dobre kontakty handlowe oraz zdywersyfikowany portfel dostawców, może elastycznie i bez najmniejszej szkody przenieść zamówienia do innych hut. Ze sprawdzonych dostawców korzysta także DP Invest Sp. z o.o., bazując szczególnie na doświadczeniu i relacjach wypracowanych przez Spółkę „matkę”.

Ryzyko upadłości jednego z kluczowych odbiorców jednostki dominującej

Skala tego ryzyka dotyczy Spółki w ograniczonym zakresie, ponieważ posiada ona bardzo zdywersyfikowany portfel klientów. W I półroczu 2021 roku Spółka dominująca z żadną z firm nie zrealizowała obrotów, które przekroczyłyby 10% ogółu przychodów. W przypadku Spółki zależnej tylko z jedną z firm obrót przekroczył 10% ogółu przychodów ze sprzedaży. Ponadto Spółki Grupy Kapitałowej ubezpieczają obrót w renomowanym towarzystwie ubezpieczeń.

Drozapol-Profil S.A., jak i DP Invest Sp. z o.o. na bieżąco monitorują terminowość płatności, sytuację ekonomiczną klientów, zmiany i powiązania kapitałowo-osobowe oraz dokładają starań, by w razie potrzeby zabezpieczyć dodatkowo zapłatę należności wekslem in blanco, poręczeniem, przewłaszczeniem, cesją, czy też inną przewidzianą prawem formą zabezpieczenia płatności. Działania takie ograniczają ewentualne skutki upadłości kontrahenta, ale ich w pełni nie wykluczają. 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 utworzenia rezerw na należności, co wpłynąć może na wyniki finansowe oraz na każdorazowy odpowiedni spadek wartości sprzedaży, a przy licznych takich przypadkach na zmniejszenie płynności finansowej.

Ryzyko to także wzrasta w obecnych czasach tj. okresie pandemii oraz szybkiego wzrostu cen. Trudno bowiem w pełni przewidzieć jej wpływ na wszystkich klientów spółki, ich sytuację finansową i dostęp do finansowania, sytuację kadrową lub wywołaną ewentualną przymusową kwarantanną i koniecznością zamknięcia, czy też zawieszenia działalności.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Jednym z najbardziej wartościowych aktywów w Jednostce dominującej są pracownicy, w szczególności kadra menedżerska oraz przedstawiciele handlowi. Odejście kluczowych pracowników mogłoby spowodować utratę znaczących klientów. Zatrudnienie nowej kadry specjalistów wiąże się z długim procesem rekrutacji oraz z kosztami związanymi z przygotowaniem pracowników do pełnienia odpowiedniej roli w Spółkach. Ponadto, ze względu na czas niezbędny na pełne zaznajomienie się z działalnością organizacji, nowi pracownicy nie od razu osiągną docelową wydajność pracy.

W celu zapobiegania w/w ryzyku Drozapol-Profil S.A. prowadzi politykę kadrową, mającą na celu budowanie więzi pracowników ze Spółką, efektywne motywowanie pracowników poprzez systemy premiowe oraz zapewnienie rozwoju pracownikom poprzez szkolenia i konferencje. Nowym ryzykiem jest także wpływ koronawirusa na sytuację zdrowotną pracowników i możliwe reperkusje w firmie, w przypadku choroby spowodowanej koronawirusem, zwłaszcza długotrwałej niektórych pracowników. W związku ze znacznym wzrostem inflacji istnieje też ryzyko presji związanej z wyższymi zarobkami, a w przypadku braku realizacji oczekiwań pracowniczych, poszukiwanie nowych miejsc pracy u pracodawców oferujących wyższe zarobki.

Ryzyko wpływu znaczących akcjonariuszy na zarządzanie jednostką dominującą

Akcjonariuszami Drozapol-Profil S.A. posiadającymi na dzień 30.06.2021 r. co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

- Wojciech Rybka (Prezes Zarządu) – 2 225 622 akcji (36,4% w kapitale zakładowym) i 3 485 622 głosów (40,3% głosów na WZ);
- Grażyna Rybka (Prokurent) – 1 708 383 akcji (27,9% w kapitale zakładowym) i 2 968 383 głosów (34,4% głosów na WZ).

Istnieje ryzyko wpływu znaczących 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 Wojciecha Rybka i Grażynę Rybka mogą być jedynie przez nich odwołani.

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

Największym ryzykiem, który w obecnym czasie kieruje sytuacją gospodarczą na świecie jest sytuacja związana z trwającą pandemią wirusa SARS-Cov-2. Po przejściu III fali na dzień pisania niniejszego sprawozdania oczekuje się przyjscia IV fali, co może wiązać się z wprowadzeniem nowych obostrzeń, choć już zapewne nie tak restrykcyjnych jak podczas poprzednich wzrostach zachorowań. Ma to związek z ogólną akcją i programem szczepień. W przypadku pojawienia się kolejnej fali pandemii istnieje również ryzyko utraty klientów na posiadane przez Spółkę powierzchnie magazynowe i biura, a co za tym idzie spadek przychodów i utratę marż z najbardziej rentownego dla Spółki segmentu. Mimo wszystko Spółki z nadzieją patrzą na przyszłość biorąc pod uwagę, że dotychczasowe zamrażanie gospodarki nie spowodowało znaczących strat na tej płaszczyźnie. Jednakże każde kolejne zamykanie gospodarki powodować może pojawienie się tego ryzyka w coraz to większym stopniu. W związku z tym Zarząd Spółki oraz jej kadra menedżerska zwraca uwagę oraz rozpoznaje wiele ryzyk i niewiadomych, które mogą być tego wynikiem. Na ten moment można spodziewać się kolejnej fali odpływu z wielu firm produkcyjnych i budowlanych zagranicznych pracowników, upadłości firm, dalszych zawirowań w logistyce, deprecjacji złotych. Nie można także wykluczyć znaczącego spadku cen po trwających od trzech kwartałów wzrostów. Zarząd Spółki dominującej wraz z kierownictwem nieustannie monitoruje sytuację na rynkach i w razie gdy uzna to za konieczne będzie podejmować decyzje kierując się dobrem Spółki, jak i jej wszystkich pracowników.

Niezmiennie istotną kwestią dla Zarządu i dobra Spółki jest w obecnej sytuacji utrzymanie płynności finansowej oraz bardzo dobrych relacji z bankami i innymi instytucjami finansowymi, z którymi Spółka współpracuje. Bezpieczeństwo finansowe oraz handlowe, dzięki kontynuowaniu współpracy z ubezpieczycielami należności to podstawy stabilnego handlu i płynności finansowej Spółki dominującej, zwłaszcza w dobie pandemii.

Kolejnym z czynników, który także będzie miał wpływ na wyniki Spółki w kolejnych miesiącach będzie sytuacja na rynku walutowym, który charakteryzuje się od kilku miesięcy dużą zmiennością. W wyniku tak dużych wahań walutowych w I kwartale 2021 r. zarówno Jednostka dominująca jak i Spółka zależna wygenerowały ujemne różnice kursowe, które wyniosły odpowiednio -121 tys. zł oraz -58 tys. zł, co w drugim kwartale 2021 r. udało się obu Spółkom odmienić, dzięki między innymi dodatnim wycenom kredytów i należności, a także dodatnim rozliczaniom forwardów. Wpływ różnic kursowych, z uwzględnieniem transakcji forward na wynik finansowy Spółki dominującej w I półroczu 2021 r. wyniósł 281 tys. zł, a w Spółce zależnej 84 tys. zł. Spółka nie jest w stanie przewidzieć jak rozwinie się sytuacja na rynku walutowym w przyszłych miesiącach, jednakże posiada zasób produktów bankowych, które w razie konieczności pomogą zmniejszyć ryzyko związane z ujemnymi różnicami kursowymi.

Dodatkowo Rada Polityki Pieniężnej oceniając sytuację gospodarczą i wpływ pandemii na przyszłą sytuację makroekonomiczną kilkakrotnie podejmowała decyzje o obniżeniu stóp procentowych, co przełożyło się na niższe koszty finansowe. Obecnie stopa referencyjna znajduje się na bardzo niskim poziomie tj. 0,1% w skali rocznej. Powyższe miało na celu ograniczenie negatywnych skutków, które niesie za sobą pandemia wywołana wirusem SARS-Cov-2. W związku z powyższym ryzykiem, którym obarczona jest Spółka w związku z bardzo szybko i znacząco rosnącą inflacją jest możliwość stopniowego podwyższania stóp procentowych, a co za tym idzie wzrostu kosztów finansowania.

Kolejnym z czynników, które mogą mieć wpływ na wynik Spółki w następnych miesiącach są wprowadzone cła antydumpingowe na towar importowany spoza krajów UE. Obowiązujące kontyngenty na przywóz wyrobów stalowych spoza Unii Europejskiej mogą doprowadzić do przekroczenia ustalonego przez Komisję Europejską progu przywozu w ostatnich miesiącach bieżącego roku, co oznaczać będzie automatyczne naliczenie dodatkowego cła w wysokości 25%. Wykorzystanie limitów poszczególnych Państw na niektórych asortymentach jest bardzo dynamiczne, co dodatkowo zwiększa to ryzyko.

Po okresie dynamicznie rosnących cen, co miał miejsce już począwszy od października 2020 roku, tym bardziej w kontekście odbudowującej się podaży i mniejszej ilości inwestycji niż pierwotnie było planowanych, nie można wykluczyć nawet dłuższej korekty cenowej, która wpłynie na przyszłe marże generowane przez Spółki, a więc bezpośrednio na ich wyniki finansowe na wszystkich szczeblach działalności.

Na chwilę obecną Zarząd nie posiada wiedzy na temat innych zdarzeń, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na wynik finansowy Emitenta, dlatego też wskazane powyżej ryzyka będą determinować sytuację Drozapol-Profil S.A. w II półroczu br.

6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I półroczu 2021 roku

W I półroczu 2021 r. zarówno Jednostka dominująca, jak i Grupa kapitałowa wygenerowały dodatnie wyniki na poziomie sprzedaży brutto. W Grupie kapitałowej wynik brutto na sprzedaży wyniósł 23 981 tys. zł, a po odjęciu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu: 18 303 tys. zł. Dla porównania w I półroczu 2020 r. wyniki te kształtowały się na poziomach 4 888 tys. zł oraz -464 tys. zł. Marża procentowa w I półroczu 2021 r. wynosiła 27% podczas gdy dla okresu porównywalnego wyniosła ona 9%. W jednostce dominującej wynik brutto na sprzedaży wyniósł 21 420 tys. zł, a wynik na sprzedaży po odjęciu kosztów wyniósł 16 444 tys. zł. W okresie porównywalnym dane te kolejno wyniosły 4 232 tys. zł oraz -691 tys. zł. Znaczący i utrzymujący się niemalże przez cały ten okres wzrost cen, marż w 2021 roku pozwolił na wygenerowanie zdecydowanie lepszych wyników porównując je do lat poprzednich. W Grupie kapitałowej biorąc pod uwagę przychody ze sprzedaży wzrost rok do roku za ten sam okres wyniósł 58%, natomiast w Jednostce dominującej o 50%. Pod kątem uzyskanych wyników finansowych obu Spółek I półrocze 2021 roku był to najkorzystniejszy okres podczas którego zostały osiągnięte rekordowe wartości. Zysk netto, który osiągnęły Spółki wyniosły w Jednostce dominującej 13 175 tys. zł, a w Jednostce zależnej 1 513 tys. zł.

Tak jak wskazywał Zarząd w raporcie za I kwartał 2021 roku podczas, którego zostały wygenerowane ujemne różnice kursowe w Jednostce dominującej na poziomie -121 tys. zł oraz w Jednostce zależnej -58 tys. zł obu Spółkom w II kwartale br. udało się odwrócić wynik tej pozycji na dodatni. Było to możliwe dzięki wykorzystywaniu przez Spółkę różnych mechanizmów zabezpieczeń oraz kredytów i utrzymania płynności. Ostatecznie w I półroczu 2021 r. nastąpiło dodatnie rozliczenie różnic kursowych, które w Jednostce dominującej wyniosły 281 tys. zł, a w Spółce zależnej DP Invest Sp. z o.o. 84 tys. zł.

Dynamiczna sytuacja na rynku stalowym miała również wpływ na kształtowanie się ceny akcji Jednostki dominującej. Najniższy kurs akcji w tym okresie tj. od początku kwietnia wyniósł 2,16 zł, a najwyższy 9,15 zł. Od początku stycznia 2021 roku ze względu na spadek płynności akcje Spółki zostały zakwalifikowane do notowań w systemie tzw. „podwójnego fixingu”. Od początku kwietnia 2021 roku notowania Spółki powróciły do notowań ciągłych na warszawskiej giełdzie.

W okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. Spółka dominująca wygenerowała dodatnie przepływy netto na poziomie działalności operacyjnej i finansowej. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej osiągnęły wynik ujemny. Mimo to Spółka wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto, które wyniosły 5 892 tys. zł. W wyniku skonsolidowanym pozycja przepływów pieniężnych netto na koniec I półrocza 2021 roku wyniosła 8 054 tys. zł.

Dla działalności Spółki istotne znaczenie ma poziom finansowania bankowego oraz poziom limitów, które są przyznawane na ubezpieczenie należności. W dniu 05.03.2021 r. Spółka Drozapol-Profil S.A. podpisała

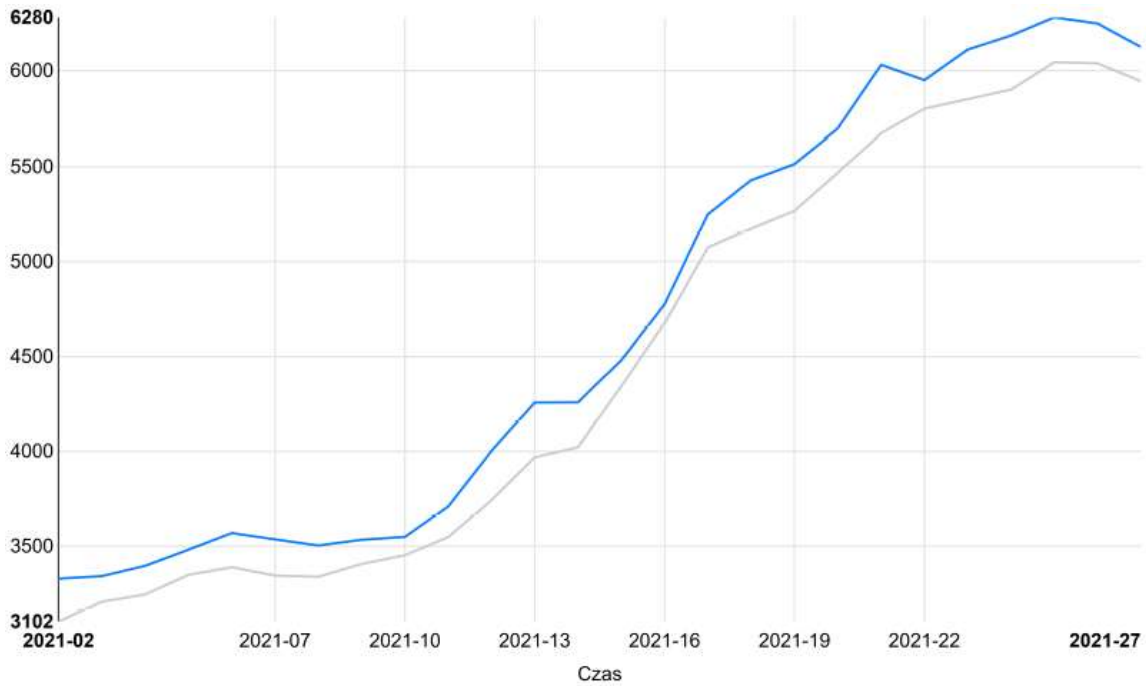
aneks z bankiem PKO BP S.A., w efekcie czego, umowa limitu wielocelowego została przedłużona do 28.02.2022 r. Dnia 10.06.2021 r. został również podpisany aneks z bankiem BNP Paribas S.A. przedłużający termin przyznania limitu do dnia 10.06.2022 r. Zarząd Emitenta, zauważając rosnące potrzeby finansowe obu spółek i w celu zapewnienia bezpieczeństwa finansowego, podjął w III kwartale br. działania w celu pozyskania dodatkowych źródeł finansowania w kolejnym banku.

7. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2021 roku

Koniec 2020 roku przyniósł na rynku stalowym okres wzmożonego i nieoczekiwanego wzrostu cen i w konsekwencji marż, co pozwoliło Spółkom w Grupie wygenerować w I półroczu 2021 roku znacznie lepsze wyniki m.in. na sprzedaży niż w całym 2020 roku. Od momentu odbicia cen, do końca I półrocza 2021 r., obserwowaliśmy niemalże cały czas ich wzrost. Obrazuje to dość wyraźnie tendencja przedstawiona na poniższych wykresach. Perspektywy w dalszym ciągu na przyszłość są dobre, choć prędzej czy później spodziewać się należy stabilizacji cen, co już na dzień pisania niniejszego sprawozdania możemy zaobserwować. Obecnie ceny zatrzymały się na bardzo wysokich poziomach. Nikt nie jest w stanie przewidzieć dalszego rozwoju sytuacji na rynku stalowym, niemniej jednak na chwilę obecną bardziej prawdopodobna jest korekta cen niż dalszy dynamiczny wzrost. Zarząd cały czas analizując sytuację na rynku uważa, że powrót do cen z przed kilku miesięcy wydaje się z wielu względów mało prawdopodobny. Jednakże zarówno Zarząd, jak i kadra zarządzająca, bierze pod uwagę każdą ewentualność i sytuację, która może nastąpić. Bardzo ostrożnie podchodzi w chwili obecnej do kwestii budowania stoków magazynowych oraz dąży do jak najlepszego wykorzystania panującej w branży koniunktury. Utrzymujący się od początku roku poziom cen i marż jak i działania podejmowane we wcześniejszych latach w tym ograniczanie kosztów, redukcja zatrudnienia, rozwój sprzedaży towarów wyżej marżowych, zdecydowanie odegrał kluczową rolę w wynikach Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie.

Jak to wyglądało w przypadku 3 głównych grup asortymentowych obrazują poniższe wykresy:

Rys. Ceny blach gorącowalcowanych w I półroczu 2021 r.



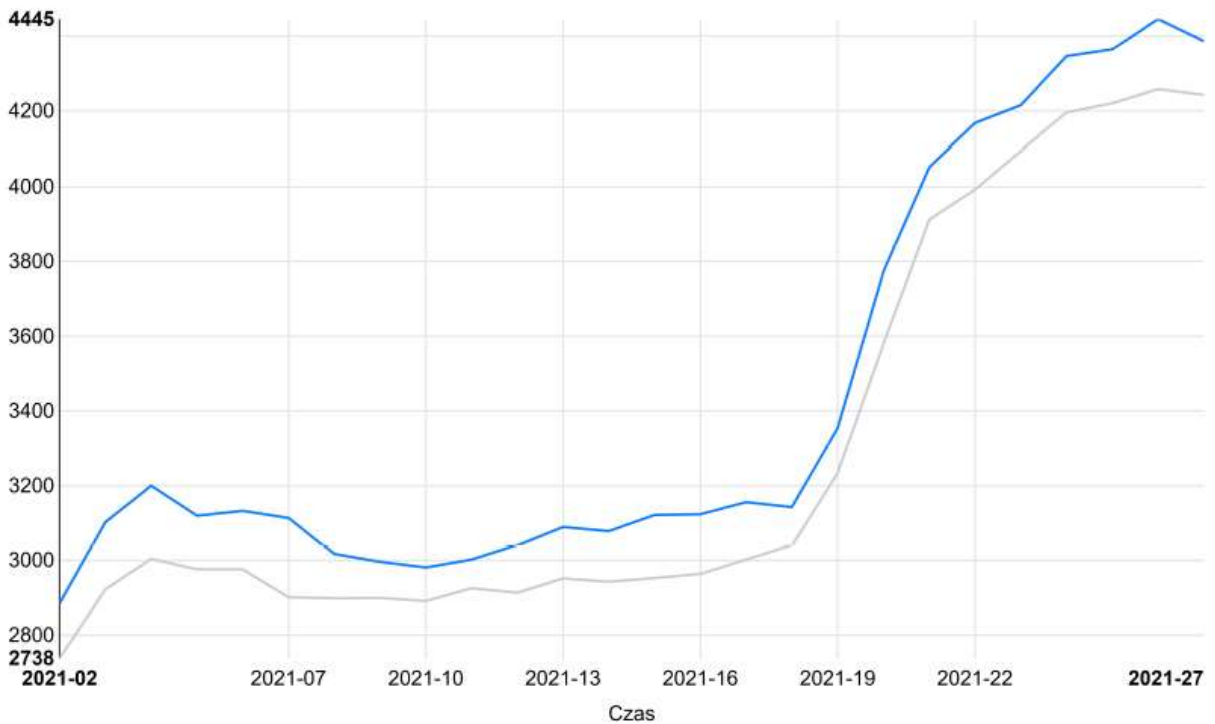
Rys. Ceny prętów w I półroczu 2021 r.

Pręt żebrowany fi 12mm, BST 500

Cena min: 4142 PLN
Cena max: 4256 PLN

Indeks cen stali PUDS

Tydzień: 33 Rok: 2021



Rys. Ceny profili w I półroczu 2021 r.

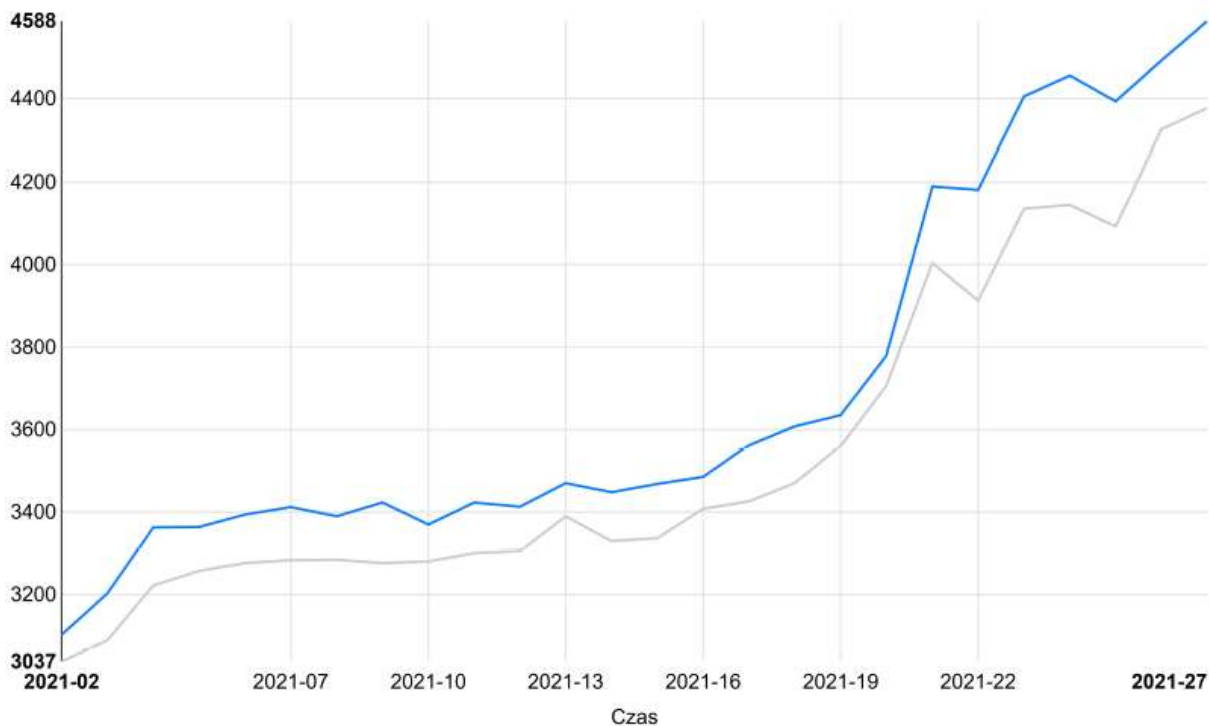
Profil HEB 200

Cena min: 4500 PLN

Cena max: 4693 PLN

Indeks cen stali PUDS

Tydzień: 33 Rok: 2021

Źródło: www.puds.pl

Spółki w Grupie Kapitałowej dokonywały zakupu stali z importu, co wiąże się z tym, że na ich wyniki zarówno na poziomie operacyjnym, jak i finansowym wpływ miała sytuacja, która kształtowała rynek walutowy w I półroczu 2021 r.. Zarówno Drozapol-Profil S.A., jak i Spółka DP Invest Sp. z o.o. w tym czasie wygenerowały dodatnie różnice kursowe, które kolejno wyniosły 281 tys. zł oraz 84 tys. zł.

W Spółce dominującej w I półroczu 2021 r. koszty sprzedaży zmalały w stosunku do poziomu z okresu porównywalnego o 6% i wyniosły 2 869 tys. zł. Koszty ogólne zarządu w tych samych okresach wzrosły o 13% i wyniosły na koniec czerwca br. 2 107 tys. zł.

W Jednostce dominującej wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -215 tys. zł, na co wpływ miały m.in. takie pozycje:

- W pozostałych przychodach operacyjnych m.in.:
 - Dotacje i dofinansowanie 209 tys. zł
 - Rozliczenie leasingu 248 tys. zł
- W pozostałych kosztach operacyjnych m.in.:
 - Podatek od nieruchomości -70 tys. zł
 - Przeszacowanie zapasów do wartości godziwej -603 tys. zł

Wynik na działalności finansowej w Jednostce dominującej wyniósł 58 tys. zł, na co wpływ miały m.in. takie pozycje:

- W przychodach finansowych m.in.:
 - Odsetki 160 tys. zł
 - Rozliczenie kontraktów forward 140 tys. zł
- W kosztach finansowych m.in.:
 - Prowizje bankowe -177 tys. zł
 - Odsetki -88 tys. zł

8. Wskazanie skutków i opis zmian organizacji w strukturze grupy kapitałowej

W I półroczu 2021 r. zaszły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- W dniu 31.03.2021 r. zgodnie z podjętą Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników została zakończona likwidacja Spółki zależnej DP Wind 1 Sp. z o.o. w likwidacji, w której Jednostka dominująca posiadała 70% udziałów. Zarząd Drozapol-Profil S.A. informował raportem bieżącym nr 7/2021, że w dniu 14.05.2021 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 05.05.2021 roku o wykreśleniu Spółki DP Wind 1 Sp. z o.o. w likwidacji z rejestru przedsiębiorców.
- W III kwartale 2021 roku nastąpiła również zmiana w strukturach zarządzających Spółką zależną DP Invest Sp. z o.o. Z dniem 06.08.2021 r. w wyniku rezygnacji Pana Wojciecha Rybka, stanowisko Prezesa Zarządu objęła Pani Grażyna Rybka.

W I półroczu 2021 roku nie zachodziły żadne inne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

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

Zarząd Drozapol-Profil S.A. nie publikował prognoz wyników na I półrocze 2021 roku.

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

Począwszy od 2018 roku toczyły się postępowania przed organem II Instancji w sprawach dot. podatku VAT za 2012 rok, o czym Spółka informowała szeroko i wielokrotnie w poprzednich raportach okresowych oraz raportach bieżących. Dnia 08.03.2019 r. Spółka otrzymała trzy decyzje Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Bydgoszczy, dotyczące odwołania od decyzji Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu, w sprawach prawidłowości rozliczenia podatku VAT za I, II i III oraz IV kwartał 2012 r. Decyzje te utrzymują w mocy decyzje organu pierwszej instancji. Zarząd Emitenta jednocześnie przypomina, że kwota wynikająca z w/w decyzji, tj. 1 496 414,73 zł + odsetki w wysokości 660 743,00 zł, razem 2 157 157,73 zł, została w całości uregulowana i obciążyla wynik finansowy 2017 roku. Spółka

zgodnie z tym jak informowała we wcześniejszych sprawozdaniach, złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. W odpowiedzi skarga ta została oddalona. W związku z tym w powyższych sprawach na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w dalszym ciągu toczy się postępowanie przed Naczelnym Sądem Administracyjnym.

Sytuacja wywołana pandemią tj. działanie wielu sądów w bardzo ograniczonym zakresie, w tym przekładanie i odwoływanie terminów rozpraw, dodatkowo wydłuża cały proces. Spółka nie jest w stanie oszacować, kiedy postępowanie to zostanie zakończone.

Poza powyższym w I półroczu 2021 roku nie toczyły się inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta.

11. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej grupy kapitałowej

Znaczące umowy, które Jednostka dominująca posiadała na dzień 30.06.2021 r.:

- Umowę o limit wierzytelności w wysokości 7,0 mln zł. z BNP Paribas Bank Polska S.A. Limit ten został udostępniony Emitentowi do dnia 10.06.2022 r. (dzień ostatecznej spłaty limitu). W skład limitu wchodzi następujące produkty:
 - Kredyt odnawialny w PLN/EUR/USD do kwoty 7,0 mln zł,
 - Akredytywy w PLN lub innej walucie do kwoty 7,0 mln zł,
 - Gwarancje bankowe w PLN lub innej walucie do kwoty 7,0 mln zł.

Informacja o ostatnim aneksie podana była do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 9/2021.

- Umowę o limit wierzytelności w wysokości 15,0 mln zł. z PKO Bank Polska S.A. Limit ten został udostępniony Emitentowi do dnia 28.02.2022 r. (dzień ostatecznej spłaty limitu). W skład limitu wchodzi następujące produkty:
 - Kredyt obrotowy odnawialny w PLN/EUR/USD do kwoty 10,0 mln zł,
 - Kredyt obrotowy nieodnawialny w PLN/EUR/USD do kwoty 5,0 mln zł,
 - Akredytywy w PLN/EUR/USD do kwoty 15,0 mln zł,
 - Gwarancje bankowe w PLN/EUR/USD do kwoty 10,0 mln zł.

Informacja o ostatnim aneksie podana była do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 3/2021.

- Umowę Subwencji finansowej z dnia 23.06.2020 r. (przyznano w dniu 29.06.2020 r.) zawarta z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. na kwotę 3,5 mln zł. Kwota ta nie jest oprocentowana. Subwencja została przyznana Spółce na okres 12-miesięcy.

Umowy dotyczące spółek zależnychDP Invest Sp. z o.o.

- Umowę o limit wierzytelności w wysokości 4,5 mln zł. Z BNP Paribas Bank Polska S.A. Limit ten został udostępniony Emitentowi do dnia 10.06.2022 r. (dzień ostatecznej spłaty limitu). W skład limitu wchodzi następujące produkty:
 - Kredyt rewolwingowy 1 w PLN/EUR/USD do kwoty 2,5 mln zł,
 - Kredyt rewolwingowy 3 w PLN/EUR/USD do kwoty 2,0 mln zł,
 - Akredytywy w PLN lub innej walucie do kwoty 4,0 mln zł,
 - Gwarancje bankowe w PLN lub innej walucie do kwoty 4,0 mln zł.

Informacja o ostatnim aneksie podana była do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 9/2021.

Znaczące umowy, które Jednostka dominująca posiadała po dniu 30.06.2021 r.:

- Umowę o limit wierzytelności w wysokości 20,0 mln zł. z PKO Bank Polska S.A. Limit ten został udostępniony Emitentowi do dnia 28.02.2022 r. (dzień ostatecznej spłaty limitu). W skład limitu wchodzi następujące produkty:
 - Kredyt obrotowy odnawialny w PLN/EUR/USD do kwoty 10,0 mln zł,
 - Kredyt obrotowy nieodnawialny w PLN/EUR/USD do kwoty 5,0 mln zł,
 - Akredytywy w PLN/EUR/USD do kwoty 20,0 mln zł,
 - Gwarancje bankowe w PLN/EUR/USD do kwoty 10,0 mln zł.

Informacja o ostatnim aneksie podana była do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 15/2021.

- W dniu 03.08.2021 r. Zarząd powziął informację o zwolnieniu z obowiązku zwrotu części subwencji finansowej przyznanej z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.. Wartość zwolnienia wynosi 1.673.245,00 zł. Pozostała część subwencji w wysokości 1.826.755,00 zł zgodnie z umową zostanie spłacona w 24 równych miesięcznych ratach, począwszy od sierpnia.

12. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W I półroczu 2021 r. Drozapol-Profil S.A. nie zawierał nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane są na normalnych zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi oraz podmiotami zależnymi wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 24.

13. Informacje o produktach bankowych w I półroczu 2021 roku

Drozapol-Profil S.A. i DP Invest Sp. z o.o.

Informacje o produktach bankowych na dzień 30.06.2021 r., z których korzystają Spółki w Grupie Kapitałowej, ujawnione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy nr 15 oraz szerzej opisane w pkt 11 niniejszego sprawozdania.

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

29.09.2020 r. Jednostka dominująca udzieliła Spółce zależnej DP Invest Sp. z o.o. poręczenia na kwotę 6,75 mln zł. Poręczenie to zostało udzielone do 10.09.2033 r. i stanowi zabezpieczenie umowy o limit wierzytelności między DP Invest Sp. z o.o. a BNP Paribas Bank Polska S.A.

O przedmiotowej umowie Emitent informował raportem bieżącym nr 13/2020.

Ponadto Spółka Zależna DP Invest Sp. z o.o. udzieliła dnia 29.09.2020 r. poręczenia Jednostce dominującej na kwotę 10,5 mln zł. Poręczenie to zostało udzielone do 10.09.2033 r. i stanowi zabezpieczenie umowy o limit wierzytelności między Drozapol-Profil S.A. a BNP Paribas Bank Polska S.A.

O przedmiotowej umowie Emitent informował raportem bieżącym nr 13/2020.

15. 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 przez Radę Nadzorczą.

Rodzaje umów: o pracę, zlecenia, o dzieło.

Rodzaje składników wynagradzania:

- wynagrodzenie zasadnicze,
- dodatek absencyjny,
- dodatek funkcyjny,
- dodatek brygadzistowski,
- dodatek aktywnościowy,
- 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 Wynagradzania),
- odprawa emerytalna,
- odprawa po zakończonym stosunku pracy,
- wynagrodzenie z tytułu klauzul lojalnościowych.

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.

Spółka współpracuje także z podmiotami zewnętrznymi na podstawie umów współpracy i zawartych tam warunków współpracy.

b) Wynagrodzenia Członków Zarządu

Tab. Wynagrodzenie w Drozapol-Profil S.A. za I półrocze 2021 rok

Imię i nazwisko	Funkcja	Stale składniki wynagrodzenia	Zmienne składniki wynagrodzenia	Razem
Wojciech Rybka	Prezes Zarządu	472	3	475

Członek Zarządu w okresie sprawozdawczym zatrudniony był w Jednostce dominującej na podstawie umowy o pracę oraz pełnił funkcję z tytułu powołania.

Prezes Zarządu Wojciech Rybka pełnił w okresie sprawozdawczym również funkcję Prezesa Zarządu w Spółce zależnej DP Invest Sp. z o.o.

Tab. Wynagrodzenie Zarządu w spółce zależnej za I półrocze 2021 rok

imię i nazwisko	Funkcja w jednostce podporządkowanej	Stale składniki wynagrodzenia	Zmienne składniki wynagrodzenia	Razem w tys. zł
Wojciech Rybka	Prezes Zarządu w DP Invest Sp. z o.o.	44	0	44

Parametry ustalania zmiennych składników wynagrodzenia

W ramach zmiennych składników wynagrodzenia występują:

- Premia roczna uznaniowo-zadaniowa,
- Coroczna indeksacja pensji.

Zasady wypłaty odpraw

Wojciech Rybka

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

Informacja o pozafinansowych składnikach wynagrodzenia

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

- Możliwość korzystania z budżetu reprezentacyjnego, w szczególności dot. to wydatków związanych ze spotkaniami biznesowymi,
- Korzystanie z samochodu służbowego ,
- Korzystanie z telefonu komórkowego, laptopa i innego sprzętu niezbędnego do pracy,
- Pokrycie kosztów kursów i szkoleń,
- Pokrycie kosztów delegacji służbowych,
- Pokrycie kosztów badań lekarskich,
- Prywatna opieka medyczna – pakietowa.

c) Wynagrodzenia Rady Nadzorczej za I półrocze 2021 rok

Imię i nazwisko	Funkcja	Stałe składniki wynagrodzenia	Zmienne składniki wynagrodzenia	Razem
Robert Włosiński	Przewodniczący	6	0	6
Aneta Rybka	Zastępca Przewodniczącego	6	0	6
Andrzej Rona (do 28.06.2021 r.)	Sekretarz	3	0	3
Magdalena Żebrowska (od 28.06.2021 r.)	Sekretarz	2	0	2
Marcin Hanyżewski	Członek	5	0	5
Józef Gramza (do 28.06.2021 r.)	Członek	3	0	3
Krzysztof Matela (od 28.06.2021 r.)	Członek	2	0	2

16. Inne informacje istotne dla oceny funkcjonowania Emitenta

Brak innych informacji, które miałyby istotny wpływ na ocenę funkcjonowania emitenta.

17. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Brak informacji, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny w poszczególnych segmentach, poza już opisywanymi w niniejszym sprawozdaniu.

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

Niezmiennym czynnikiem, który może mieć wpływ na wyniki kolejnych kwartałów są ciągnące się skutki gospodarcze po trzech falach pandemii wywołanej wirusem SARS-COV-2 oraz możliwością pojawienia się czwartej fali. Następstwa wywołane wielokrotnym zamrażaniem i stopniowym odmrażaniem gospodarki były i są nadal widoczne i odczuwalne w wielu branżach. Spółki, szczególnie Spółka dominująca, podjęła różnego typu działania, które w konsekwencji mają przede wszystkim na celu zminimalizowanie zagrożenia dla wszystkich osób pracujących i przebywających na terenie firmy. Począwszy od marca 2020 roku w obszarach, w których było to możliwe, szczególnie w administracji, służbach handlowych, księgowych i logistycznych Spółka stosowała, jeśli były takie potrzeby - zasady pracy rotacyjnej oraz zdalnej. Kierowała się również i stosowała do wszystkich ogólnie znanych wytycznych Sanepidu. Niezmiennie do głównych czynników ryzyka należeć może absencja pracowników, związana np. z obowiązkową kwarantanną, izolacją, opieką nad dziećmi pracowników firmy, czy bezpośrednio chorobami. Ograniczenia wprowadzone przez administrację państwową, ograniczenie importu, zatory płatnicze, zakłócenia podczas sprowadzania towaru oraz inne czynniki, które na ten moment są niemożliwe do przewidzenia. Na dzień pisania niniejszego sprawozdania Spółka przy sprzyjających warunkach rynkowych praktycznie nie odczuwa skutków panującej pandemii, natomiast jak wspomniała wyżej nie jest w stanie bliżej określić ograniczeń i skutków związanych z możliwością pojawienia się czwartej fali wirusa. W związku z wysoką liczbą osób zaszczepionych pośród zatrudnionych w Jednostce dominującej, ryzyka wymienione powyżej można założyć, że są coraz bardziej niwelowane. Niestety w dalszym ciągu istnieje ryzyko pojawienia się nowych mutacji wirusa, które mogą okazać się odporne na powszechnie stosowane szczepionki. Większy procent osób zaszczepionych powinien skutkować mniejszą zachorowalnością, a co za tym idzie gospodarka powinna odbudowywać się w miarę możliwości w szybkim tempie.

Istotną kwestią dla Zarządu i dobra Spółki jest w obecnej sytuacji utrzymanie przede wszystkim płynności finansowej oraz bardzo dobrych relacji z dostawcami, bankami i innymi instytucjami finansowymi, z którymi Spółka współpracuje. Bezpieczeństwo finansowe oraz handlowe, dzięki kontynuowaniu współpracy z ubezpieczycielem należności to podstawy stabilnego handlu i płynności finansowej Spółek zwłaszcza w dobie pandemii. W związku z obecną sytuacją m.in. na rynku wyrobów hutniczych, gdzie ceny

osiągnęły poziom nawet dwukrotnie wyższy od stanu sprzed końca 2020 roku, obecnie posiadane limity w bankach okazują się być w pełni niewystarczające. W związku z powyższym Spółka odbywa rozmowy i negocjacje z obecnie obsługującymi bankami, a także z nowymi instytucjami w celu zwiększenia posiadanych limitów wielocelowych, a także przyznania nowych.

Zarówno Drozapol-Profil S.A., jak i Spółka zależna DP Invest Sp. z o.o. dokonują transakcji w walutach obcych, głównie w EUR i w mniejszym zakresie w USD. W związku z tym na wyniki obu Spółek zarówno na poziomie operacyjnym jak i finansowym wpływ ma sytuacja na rynku walutowym. Wahania walutowe charakteryzują się dużą zmiennością, szczególnie w ostatnich tygodniach. Kursy walut narażone są na wiele czynników, głównie tych zewnętrznych, na które żadna ze Spółek nie ma wpływu.

Niezmiennie negatywny wpływ na wyniki w kolejnych kwartałach może mieć również polityka ochronna rynku UE przed napływem stali, poprzez nałożenie 25% ceł dla dostaw stali z krajów spoza Unii Europejskiej po wyczerpaniu limitów kontyngentu. W konsekwencji może prowadzić to również do konieczności dalszego ograniczenia Importu, czyli głównego źródła dostaw w ostatnich latach.

Na dalsze wyniki Grupy Kapitałowej wpływ będzie miał przede wszystkim poziom cen stali, marż, a także podaż i popyt. Na popyt wpływ będzie miał stopień nowych inwestycji, a na te z kolei także czynniki gospodarcze oraz polityczne.

Zarząd jak i kadra menadżerska nie mogą niestety wykluczyć korekty cen wyrobów hutniczych a przynajmniej ich ustabilizowania na obecnych już i tak bardzo wysokich poziomach.

Na wyniki II półrocza br. wpłynęły bezpośrednio także decyzja PFR o umorzeniu części przyznanej subwencji.

Na chwilę obecną Zarząd nie posiada wiedzy na temat innych, istotnych zdarzeń, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na wynik finansowy, dlatego też wskazane powyżej czynniki będą głównie determinować sytuację Grupy Kapitałowej Drozapol-Profil S.A. w III i IV kwartale br.

19. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Drozapol-Profil S.A. w składzie:

- Wojciech Rybka – Prezes Zarządu

oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej i Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

20. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Drozapol-Profil S.A. w składzie:

- Wojciech Rybka – Prezes 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu Drozapol-Profil S.A.

Wojciech Rybka	Prezes Zarządu	
----------------	----------------	--

Bydgoszcz, dnia 27.09.2021 r.