



Drozapol-Profil S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ DROZAPOL-PROFIL S.A. W I PÓŁROCZU 2023 ROKU

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

zgodnie z wymogiem Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

Bydgoszcz, wrzesień 2023

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 2023 roku | 20 |
| 7. | Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2023 roku | 23 |
| 8. | Wskazanie skutków i opis zmian organizacji w strukturze Grupy kapitałowej | 24 |
| 9. | Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników | 24 |
| 10. | Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej..... | 24 |
| 11. | Umowy znaczące dla działalności gospodarczej Grupy kapitałowej..... | 25 |
| 12. | Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe..... | 26 |
| 13. | Informacje o produktach bankowych w I półroczu 2023 roku..... | 26 |
| 14. | Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczących poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji | 26 |
| 15. | Informacja o wynagrodzeniach | 27 |
| 16. | Inne informacje istotne dla oceny funkcjonowania Emitenta | 29 |
| 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..... | 30 |
| 18. | Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym półroczu.... | 30 |
| 19. | Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego | 32 |
| 20. | Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.. | 32 |

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, Polska |
| 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.

Drozapol - Profil S.A. rozpoczynała 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 S.A. 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 ma 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),
- rury ocynkowane,
- rury bez szwu.

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),
- płaskowniki.

Pozostałe towary (złom, inne).

Ponadto Spółka świadczy następujące usługi: transportowe, dzierżawy, cięcia stali, ważenia, składowania i inne.

1.2. Władze Spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd funkcjonował w składzie:

- **Wojciech Rybka** - Prezes Zarządu,
- **Jordan Madej** - V-ce Prezes Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

- **Robert Mikołaj Włosiński** - Przewodniczący,
- **Aneta Rybka** - V-ce Przewodnicząca,
- **Magdalena Żebrowska** - Sekretarz,
- **Marcin Hanyżewski** - Członek,
- **Krzysztof Matela** - Członek.

Prokurenci:

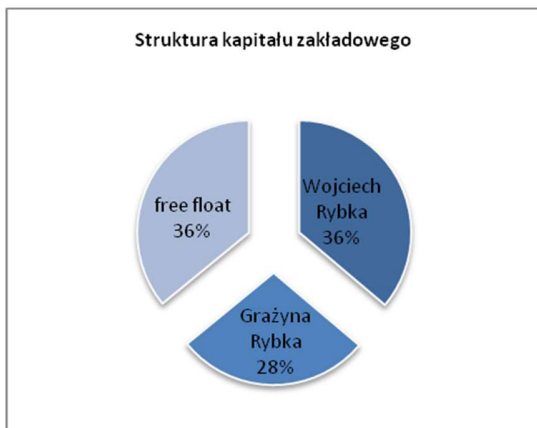
- **Grażyna Rybka** - prokura samoistna,
- **Tomasz Ziamek** - prokura łączna,
- **Marek Wełnowski** - prokura łączna.

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.

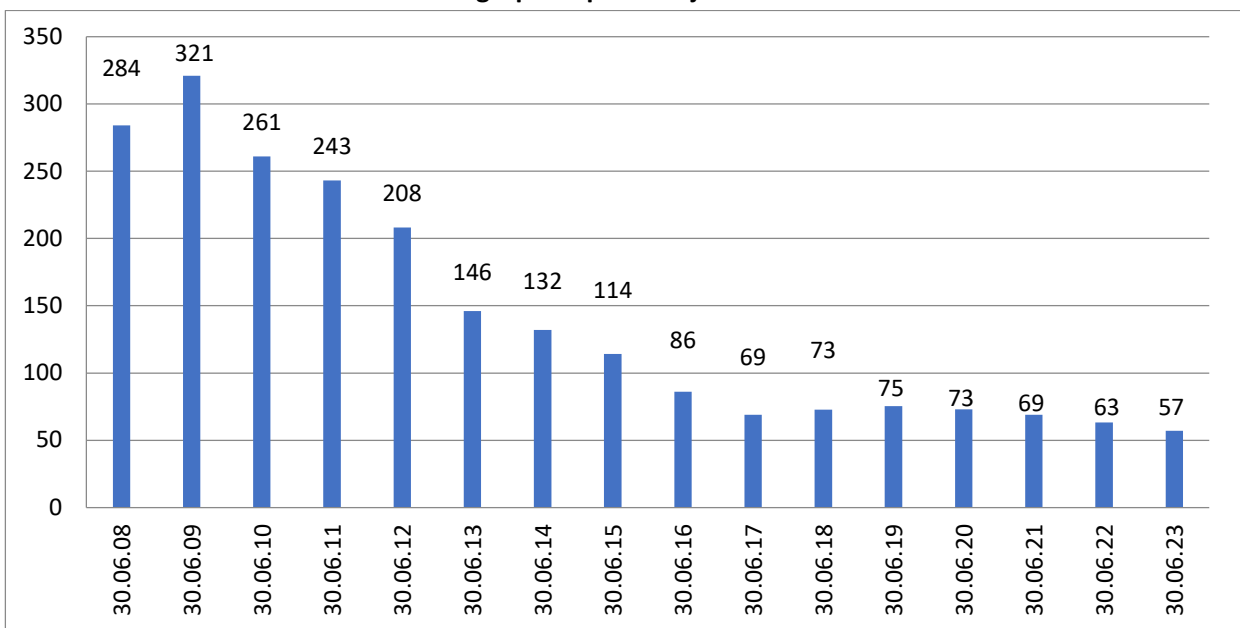


Według wiedzy Zarządu Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, osoby zarządzające i nadzorujące Drozapol-Profil S.A. posiadają następujące ilości akcji:

| 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 30.06.2023 r. w osobach wynosiło 57.

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

2. Opis organizacji grupy kapitałowej

Na dzień 30.06.2023 r. w skład Grupy kapitałowej wchodzi Drozapol-Profil S.A. jako Spółka dominująca oraz następująca Spółka zależna DP Invest Sp. z o.o.

DP Invest Sp. z o.o.:

ul. Toruńska 298a

85-880 Bydgoszcz

PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi

KRS: 0000433510 XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Bydgoszczy

- Główny przedmiot działalności to wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi oraz kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz handel wyrobami hutniczymi
- Spółka zależna założona 18.09.2012 r.
- Kapitał podstawowy spółki wynosi 18.810 tys. zł.
- 100% udziałowcem spółki jest Drozapol-Profil S.A.

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 2023 r. wyniosły 31 889 tys. zł i były o ponad 57% niższe niż w I półroczu roku poprzedniego.

Struktura sprzedaży uległa nieznacznej zmianie i przedstawia się następująco:

- 95% obrotów przypadło na sprzedaż towarów,
- 5% sprzedaż usług transportowych i pozostałych.

Na sprzedaży towarów i materiałów nastąpił spadek przychodów o 37 162 tys. zł, czyli o 55% w stosunku do poziomu tych przychodów na dzień 30.06.2022 r. Przychody te wyniosły łącznie 30 229 tys. zł.

Pozostała sprzedaż dotyczyła sprzedaży usług, głównie usług najmu. W tym segmencie również obserwujemy spadek o 17% porównując wynik do I półrocza 2022 r. Przychody te wyniosły 1 656 tys. zł.

| Segmety działalności – Grupa kapitałowa | 01.01-30.06.2023 | | 01.01-30.06.2022 | | Zmiana wartości P2023/P2022 |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|-----------------------------|
| | Wartość | Udział | Wartość | Udział | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 30 229 | 95% | 67 391 | 90% | -55% |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja) | 4 | 0% | 5 419 | 7% | -100% |
| Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych | 1 656 | 5% | 1 989 | 2% | -17% |
| Przychody ogółem | 31 889 | 100% | 74 799 | 100% | -57% |

Struktura odbiorców jest zdywersyfikowana i mocno rozdrobniona. Spółka dominująca tylko z jednym z klientów przekroczyła poziom sprzedaży stanowiący 10% obrotów ogółem. Spółka zależna z czterema odbiorcami osiągnęła obroty, które przekroczyły 10% w stosunku do obrotu ogółem. Spółka zależna DP Invest Sp. z o.o. przychody wygenerowała z tytułu sprzedaży stali. Sprzedaż prowadzona była wyłącznie na terenie Polski. Wśród odbiorców Spółek wyodrębnić należy: producentów, firmy handlowe, deweloperów oraz odbiorców detalicznych. Są to w szczególności producenci konstrukcji stalowych, hal wielkopowierzchniowych, maszyn rolniczych, kontenerów, mebli oraz firmy z branży budowlanej.

Sprzedaż jednostki dominującej w I półroczu 2023 r. wyniosła 33 718 tys. zł, a w poszczególnych segmentach przedstawiała się następująco:

| Segmety działalności – Jednostka dominująca | 01.01-30.06.2023 | | 01.01-30.06.2022 | | Zmiana wartości P2023/P2022 |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|-----------------------------|
| | Wartość | Udział | Wartość | Udział | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 32 033 | 95% | 64 876 | 90% | -51% |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja) | 4 | 0% | 5 419 | 8% | -100% |
| Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych | 1 681 | 5% | 1 427 | 2% | 18% |
| Przychody ogółem | 33 718 | 100% | 71 721 | 100% | -53% |

3.3. Zakupy towarów

Zakupy w I półroczu 2023 r. w Jednostce dominującej wyniosły 33 672 tys. zł, co oznacza spadek o 44% w stosunku do okresu porównywalnego sprzed roku. Spadek wartości zakupów po części jest spowodowany wysokim stanem magazynowym, a przede wszystkim spadkiem popytu.

Modelem dostaw od lutego ub. roku kierowała głównie potrzeba zmian kierunku dostaw w związku z agresją Rosji na Ukrainę i wiążącymi się z tym konsekwencjami. Ukraina, Rosja, Białoruś stanowią bowiem istotne miejsce, jeżeli chodzi o produkcję stali. Handel stalą z Rosją i Białorusią został całkowicie uniemożliwiony, w wyniku nałożonych ograniczeń i sankcji. Kolejnym czynnikiem mającym wpływ na kierunki dostaw były i są kontyngenty na import stali do Unii Europejskiej. Dział ds. zakupów i logistyki musiał przeorganizować swój system pracy i zacząć poszukiwać nowych kierunków i źródeł dostaw, z których można importować stal z mniejszym ryzykiem przekroczenia limitów, wynikających z kontyngentów i to w korzystnych cenach. Baza dostawców nie uległa bardzo 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 2023 | | I półrocze 2022 | | Zmiana wartości |
|-----------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|
| | Wartość brutto | Udział | Wartość brutto | Udział | |
| Import i dostawy z UE | 23 602 | 70% | 39 593 | 66% | -40% |
| Zakupy krajowe | 10 070 | 30% | 20 716 | 34% | -51% |
| Razem | 33 672 | 100% | 60 309 | 100% | -44% |

Poza Jednostką dominującą dostawy stali realizowane były także do DP Invest Sp. z o.o. Wartość takich dostaw wyniosła 3 922 tys. zł - część z nich dotyczyła importu, dokładnie były to zakupy na kwotę 1 675 tys. zł. Pozostała wartość zakupów, tj. 2 247 tys. zł. były to zakupy dokonane na terenie kraju i dotyczyły zakupów z Drozapol-Profil S.A. Drozapol-Profil S.A. w I półroczu 2023 r. nabył z DP Invest Sp. z o.o. stal za kwotę 168 tys. zł.

4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Sytuacja majątkowa w grupie kapitałowej

Aktywa Grupy kapitałowej na 30.06.2023 r. wyniosły 95 313 tys. zł i w stosunku do stanu na koniec 2022 roku ich wartość uległa zmniejszeniu o 4 225 tys. zł. Sumy aktywów trwałych są na bardzo zbliżonych poziomach jak na koniec roku 2022, a dokładnie nastąpił ich wzrost o 106 tys. zł do kwoty 39 283 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych największe zmiany zaszły w poziomie środków na rachunkach, które w stosunku do końca roku 2022 zmniejszyły swój stan o 20 440 tys. zł i wyniosły na dzień 30.06.2023 r. 5 868 tys. zł. W I półroczu 2023 roku Spółka zależna nabywała obligacje korporacyjne, stąd w innych krótkoterminowych aktywach finansowych na dzień 30.06.2023 r. kwota 9 608 tys. zł. Wysokość zapasów na dzień 30.06.2023 r. wynosiła 33 365 tys. zł, co daje wzrost o 7 218 tys. zł w stosunku do końca 2022

roku. W związku z dalszym spadkiem popytu w II kwartale br. nastąpił spadek wysokości należności, które zmalały do okresu porównywalnego o 10% (tj. o 732 tys. zł).

Za I półrocze 2023 r. wskaźniki rentowności w związku z wygenerowaną stratą były ujemne i wyniosły:

- ROE, kapitału własnego -2,5%,
- ROA, aktywów -2,0%.

| NAZWA | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Struktura 30.06.2023 | Struktura 31.12.2022 | Różnica (2-3) | Zmiana (2:3) |
|--|---------------|---------------|-------------------------|-------------------------|---------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Aktywa | | | | | | |
| Aktywa trwałe | 39 283 | 39 177 | 41% | 39% | 106 | 0% |
| Wartości niematerialne | 45 | 6 | 0% | 0% | 39 | 650% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 5 568 | 5 915 | 6% | 6% | -347 | -6% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 31 676 | 31 676 | 33% | 32% | 0 | 0% |
| Inwestycje długoterminowe | 0 | 0 | 0% | 0% | 0 | 0% |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 1 994 | 1 580 | 2% | 2% | 414 | 26% |
| Aktywa obrotowe | 56 030 | 60 361 | 59% | 61% | -4 331 | -7% |
| Zapasy | 33 365 | 26 147 | 35% | 26% | 7 218 | 28% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 6 584 | 7 316 | 7% | 7% | -732 | -10% |
| Należności z tytułu podatku CIT | 0 | 0 | 0% | 0% | 0 | 0% |
| Inne składniki aktywów obrotowych | 605 | 590 | 1% | 1% | 15 | 3% |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9 608 | 0 | 10% | 0% | 9 608 | 100% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 868 | 26 308 | 6% | 26% | -20 440 | -78% |
| Aktywa razem | 95 313 | 99 538 | 100% | 100% | -4 225 | -4% |

| Grupa kapitałowa | | od 01.01.2023 do 30.06.2023 | od 01.01.2022 do 30.06.2022 |
|------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| ROE | zysk netto / kapitał własny | -2,5% | 14,4% |
| ROA | zysk netto / aktywa ogółem | -2,0% | 10,6% |

Sytuacja finansowa w grupie kapitałowej

Sytuacja finansowa Jednostki dominującej jak i Grupy Kapitałowej w I półroczu 2023 r. utrzymywała się na bezpiecznym, stabilnym poziomie. Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 4,5, 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 2023 r. cykl konwersji gotówki w porównaniu do I półrocza 2022 r. uległ wydłużeniu o 31 dni. Na taką zmianę wpływ miało przede wszystkim zwiększenie cyklu obrotu zapasami o 59 dni, który ostatecznie wyniósł 168 dni. Poziom zapasów ma związek ze spadkiem popytu oraz wysokim

zatarowaniem Spółki zarówno na koniec roku, jak i na koniec I półrocza 2023 r. Cykl obrotu należnościami uległ spadkowi o 30 dni i wyniósł 33 dni. W przypadku cyklu obrotem zobowiązań to uległ on spadkowi o 2 dni w stosunku do stanu na dzień 30.06.2022 r. i wyniósł 21 dni. Poniższa tabela przedstawia sytuację w Grupie kapitałowej:

| Grupa kapitałowa | | 30.06.2023 | 30.06.2022 | Zmiana |
|---------------------------------|---|------------|------------|--------|
| Wskaźnik bieżącej płynności | majątek obrotowy / zobowiązania bieżące | 4,5 | 2,5 | 2,0 |
| Wskaźnik szybkiej płynności | (majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące | 1,8 | 0,5 | 1,3 |
| Cykl obrotu zapasów w dniach | (przeciętny zapas*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży | 168 | 109 | 59 |
| Cykl obrotu należności w dniach | (przeciętny stan należności handlowych* liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży | 33 | 63 | -30 |
| Cykl obrotu zobowiązań w dniach | (średni stan zobowiązań handlowych*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży | 21 | 23 | -2 |
| Cykl konwersji gotówki | wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań | 180 | 149 | 31 |

Sytuacja dochodowa w grupie kapitałowej

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w Grupie kapitałowej w I półroczu 2023 r. wyniosły 31 889 tys. zł., co oznacza spadek tych przychodów o 42 910 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2022 r., tj. o 57%.

Koszty sprzedaży wraz ze spadkiem sprzedaży w okresach porównywalnych zmalały w stosunku do I półrocza 2022 r. i wyniosły w okresie tym 2 591 (spadek o 11%). Natomiast w przypadku kosztów ogólnozakładowych utrzymały się one zarówno w I półroczu 2022 i 2023 roku na podobnym poziomie. W bieżącym okresie wyniosły one 2 842 tys. zł (spadek 41 tys. zł r/r).

Wyniki na poziomie pozostałej działalności operacyjnej, jak i na działalności finansowej były dodatnie i wyniosły kolejno 173 tys. zł oraz 464 tys. zł.

Różnice kursowe na koniec I półrocza 2023 r. w Spółce dominującej oraz w Spółce zależnej były dodatnie i wyniosły kolejno 192 tys. zł oraz 27 tys. zł.

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

- 177 tys. zł operacyjne dodatnie różnice kursowe,
- 15 tys. zł finansowe dodatnie różnice kursowe.

Czynniki mające wpływ na wyniki I półrocza 2023 r. opisane zostały w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.

| Przychody | od 01.01.2023 do 30.06.2023 | od 01.01.2022 do 30.06.2022 | Różnica (2-3) | Zmiana (2:3) |
|--|-----------------------------|-----------------------------|---------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 31 889 | 74 799 | -42 910 | -57% |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 29 388 | 54 211 | -24 823 | -46% |
| Koszty sprzedaży | 2 591 | 2 917 | -326 | -11% |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 842 | 2 883 | -41 | -1% |
| Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto | 202 | 118 | 84 | 71% |
| Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych | -29 | 285 | -314 | -110% |
| Przychody (koszty) finansowe netto | 464 | 59 | 405 | 686% |

| Grupa kapitałowa | | od 01.01.2023 do 30.06.2023 | od 01.01.2022 do 30.06.2022 |
|-----------------------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Rentowność sprzedaży | zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży | -9,2% | 19,8% |
| Rentowność operacyjna | zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży | -8,6% | 19,9% |
| Rentowność sprzedaży netto | zysk netto / przychody netto ze sprzedaży | -6,0% | 16,6% |

Zadłużenie grupy kapitałowej

Okresem porównywalnym dla kapitałów jest dzień 31.12.2022 r. Główny udział w strukturze kapitałów stanowią kapitały własne, które wyniosły 77 261 tys. zł. i stanowią 81% pasywów. Wartość kapitałów własnych zmalała o 2% w stosunku do okresu porównywalnego. Zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek na dzień 30.06.2023 r. wyniosło 4 830 tys. zł i było wyższe w stosunku do okresu porównywalnego o 16%. Stanowiły one w strukturze 5% kapitałów ogółem. Kredyty były zaciągnięte przez Drozapol-Profil S.A. Spółka zależna DP Invest Sp. z o.o. nie posiadała kredytów na dzień bilansowy.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia za I półrocze 2023 roku jest na zbliżonym poziomie jak na dzień 30.06.2022 r. i wyniósł 0,2.

| Grupa kapitałowa | | od 01.01.2023 do 30.06.2023 | od 01.01.2022 do 30.06.2022 |
|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | zobowiązania ogółem / aktywa ogółem | 0,2 | 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 związane z tym popyt,
- poziom inflacji, przy spadających cenach stali,
- bardzo zmienne kursy walut, zwłaszcza przy dużym imporcie Spółki,
- zmiany ustawodawstwa,
- pojawiające się coraz większe trudności ze znalezieniem pracowników na wybrane stanowiska i roszczenia płacowe pracowników,
- ograniczenie podaży w związku z wojną w Ukrainie,
- nagłe, skokowe zmiany cen - zwłaszcza ich spadki,
- utrzymujące się wysokie stopy procentowe, nieprzewidywalność decyzji NBP,
- zmiany geopolityczne, zwiększona awersja do ryzyka inwestorów, zmniejszone inwestycje i wycofywanie kapitału z Polski,
- niskie marże i zyski, co zwłaszcza przy niskich obrotach, nie pozwala na pokrycie wszystkich kosztów,
- cła oraz kontyngenty, a także sankcje na wywóz stali z Rosji, Białorusi oraz wojna w Ukrainie ograniczająca import z tego kierunku,
- 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 ogólnoswiatowy wywołany wojną w Ukrainie, czy też upadłościami banków,
- zawirowania na rynku krajowych odbiorców spowodowane ograniczaniem inwestycji krajowych, produkcji krajowej i eksportu,
- spadek tempa rozwoju gospodarki polskiej i krajów, do których polskie firmy tradycyjnie eksportowały swoje wyroby,
- niewypłacalność klientów, zatory płatnicze u klientów,
- niekorzystne zmiany w grupie dostawców,
- znaczne ograniczenie produkcji i handlu wśród klientów Spółki,
- eskalacja konfliktu w Ukrainie na inne kraje,
- wycofanie się inwestorów zagranicznych z polskiego rynku, w tym też z rynku inwestycji i rynku kapitałowego
- 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 niewchodzącymi w skład Unii Europejskiej. Chodzi tu głównie o wysokość kontyngentów na wyroby hutnicze importowane z Unii Europejskiej. Ewentualne zmiany będą jednak dotyczyły dystrybutorów w całej branży. Od 01.07.2023 r. zgodnie z Rozporządzeniem przestał obowiązywać stan zagrożenia epidemicznego. Pandemia bezpośrednio nie wpłynęła w znaczący sposób negatywnie na działalność Grupy Kapitałowej. Poza tym wpływ na działalność mają także embarga nakładane na Rosję, Białoruś, jak i ograniczenie importu z Ukrainy. Brak środków z UE, a dotyczących KPO również ma olbrzymi wpływ na poziom inwestycji w Polsce w br. i kształtowanie się popytu w naszej branży. 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, podaż, dostęp do surowców, zapotrzebowanie na stal w Polsce, w Europie i w innych regionach świata, sytuacja walutowa na rynkach finansowych, poziom inwestycji 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. Nie wszystko da się jednak zaplanować i przewidzieć, co doskonale obrazuje sytuacja w marcu ub. r. i kolejnych kwartałach, gdzie po bardzo dynamicznych wzrostach, notabene nieuzasadnionych popytem u końcowych klientów, a wywołanych bardziej strachem o dostępność towarów, nastąpił bardzo dynamiczny spadek cen, który utrzymuje się mniej więcej od połowy kwietnia ub. r. aż do dnia pisania niniejszego Sprawozdania, choć już nie z taką dynamiką. 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, komponentów lub półwyrobów np. z Chin. 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 kraju, Europie Zachodniej i Azji (głównie w Chinach), co obserwujemy od kwietnia ubiegłego roku. Odmiennym ryzykiem może być sytuacja, z jaką dystrybutorzy oraz odbiorcy końcowi borykają się w ostatnich kwartałach, szczególnie nasiliło się to z początkiem pandemii oraz wybuchem wojny w Ukrainie, tj. przejściowe problemy z wsadem na produkcję, niewystarczający dostęp do określonych 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, zawirowania w firmach a czasem ich upadłości.

Ryzyko deprecjacji kursu PLN

W I półroczu br. większość towarów Spółka dominująca kupowała od dostawców zagranicznych, z którymi rozliczała się głównie w EUR i w mniejszym zakresie w USD. W celu ograniczenia ryzyka walutowego prowadzone są regularne analizy sytuacji na rynku walutowym. W tym celu Spółka dominująca współpracuje również z niezależnymi 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.

Wpływ dodatnich różnic kursowych, z uwzględnieniem transakcji forward na wynik finansowy Spółki w I półroczu 2023 r. wyniósł 192 tys. zł, a w Spółce zależnej 27 tys. zł. Mimo dynamicznych zmian zachodzących na rynku walutowym od początku br. udało się wygenerować dodatnie różnice kursowe w obu Spółkach. Mimo wahań, w tym okresie różnice kursowe nie osiągnęły ujemnego poziomu dzięki właściwej polityce Spółki w tym zakresie, zastosowaniu instrumentów zabezpieczających, wykorzystaniu limitów wielocelowych w walutach obcych oraz stałej współpracy z doradcami walutowymi, jak i stałej obserwacji trendów i analiz. Biorąc jednak pod uwagę nieprzewidywalność decyzji NBP w zakresie stóp procentowych i jego wpływ na zachowanie się rynków finansowych, ryzyko walutowe w tym roku i w kolejnych miesiącach uznać należy za ważny czynnik ryzyka.

Najwyższy średni kurs EUR w I półroczu 2023 r. wystąpił w dniu 13.02.2023 r., gdzie wyniósł on 4,7895 zł. Na dzień wyceny, tj. 30.06.2023 r. kurs wynosił 4,4503 zł. Dla porównania w analogicznym okresie ubiegłego roku kurs na dzień wyceny wynosił 4,6806 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 bardzo 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 nieprzedłużenia 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 Spółka działa, jak i globalnej sytuacji finansowej w Polsce, jak i na świecie. Aktualna struktura finansowania pozwala na utrzymanie płynności na poziomie zapewniającym bezpieczeństwo funkcjonowania firmy. Spółka dominująca posiada linie wielocelowe w PKO BP S.A. w wysokości 20,0 mln zł i mBank S.A. w wysokości 22,0 mln zł, a także linię faktoringową w mFaktoring S.A. w wysokości 6,0 mln zł. Spółka zależna posiada linie wieloproduktową w wysokości 8,0 mln zł w mBank S.A. Dodatkowe ryzyko stwarza cały czas sytuacja wywołana głównie wojną w Ukrainie, w wyniku, której instytucje finansowe, szczególnie banki, niechętnie podchodzą do finansowania nowych inwestycji, stawiają nowe wymagania i oczekiwania wobec kredytobiorców, a w wielu branżach i firmach ograniczają znacząco finansowanie. Im dłużej będzie jeszcze trwała sytuacja związana z wojną w Ukrainie, tym bardziej może to przełożyć się docelowo na sytuację finansową Spółki, jak i jej klientów i potencjalnych odbiorców. Obserwowane ostatnio zawirowania na rynku bankowym związane z upadłością kilku banków w USA i Szwajcarii, mogą szybko przełożyć się na negatywną sytuację bankową w Polsce.

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, a także zmiany w łańcuchach dostaw wywołane agresją Rosji na Ukrainę mogą mieć wpływ na brak dostaw wybranych asortymentów kupowanych przez Spółkę dominującą, także w formie przedpłat. Wśród największych dostawców są firmy z Polski, Rumunii, Ukrainy, Turcji i Włoch. 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. Zróżnicowanie pod kątem kierunków dostaw jest na dzień pisania niniejszego Sprawozdania o tyle ważne, że nie wiadomo, jak potoczą się dalsze losy trwającej wojny na linii Rosja-Ukraina. To w połączeniu z rynkiem energii – także energii z Zaporoskiej Elektrowni Jądrowej, może mieć spory wpływ na rynek stali i rynek energetyczny, mocno z nim związany.

Ryzyko upadłości jednego z kluczowych odbiorców jednostki dominującej

Skala tego ryzyka dotyczy Spółki dominującej w ograniczonym zakresie, ponieważ posiada ona bardzo zdywersyfikowany portfel klientów. W I półroczu 2023 roku Spółka dominująca tylko z jednym z klientów przekroczyła poziom sprzedaży stanowiący 10% obrotów ogółem. Spółka zależna z czterema odbiorcami osiągnęła obroty, które przekroczyły 10% w stosunku do obrotu ogółem. 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. czasie wojny, wysokiej inflacji, wysokich stóp procentowych, wysokich kosztów energii, występującym brakiem surowców. Trudno bowiem w pełni przewidzieć wpływ tych wszystkich czynników na klientów Spółek, ich sytuację finansową i dostęp do finansowania, sytuację kadrową lub koniecznością zamknięcia, czy też zawieszenia działalności.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Jednym z najbardziej wartościowych aktywów w Jednostce dominującej są jej 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 osiągają docelową wydajność pracy. W celu zapobiegania w/w ryzyku Drozapol-Profil S.A. prowadzi politykę kadrową, mającą na celu budowanie więzi pracowników ze Spółką, efektywne motywowanie pracowników poprzez systemy premiowe oraz zapewnienie rozwoju pracownikom poprzez szkolenia i konferencje. W związku ze znacznym wzrostem inflacji oraz kosztów finansowania 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 30.06.2023 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 dominującej. 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

W dalszym ciągu, jak to Spółka opisywała m.in. w Sprawozdaniu za I kwartał br., obserwujemy spadek popytu i cen na rynku surowców, złomu i wyrobów hutniczych. Od wielu miesięcy odczuwamy niekorzystną sytuację oddziałującą na gospodarkę Polski, Europy i Świata, a która kształtowana jest w głównej mierze przez wysoki poziom inflacji, wysokie koszty finansowe oraz wysokie koszty energii i innych mediów. Nie pomaga w tym wszystkim sytuacja w Ukrainie oraz wiele niepewności z nią związanych. Poziom zapotrzebowania oraz kształtowanie się cen na stal w przyszłych miesiącach nadal stanowi ogromną niewiadomą dla branży stalowej. Prognozy, zwłaszcza wobec środków na inwestycje z KPO nie są sprzyjające, stan może się utrzymać przez co najmniej kilka kolejnych miesięcy. Sytuacja w branży jest dość specyficzna, ceny od kilkunastu już miesięcy nieustannie spadają, osiągając już poziomy na większości asortymentach dużo niższe niż sprzed rozpoczęcia wojny przez Rosję. Nie pomaga również ograniczanie podaży przez polskie i zagraniczne huty i koncerny. Należy jednak z drugiej strony pamiętać, że w przypadku poprawy nastrojów na rynku to niewątpliwie stal będzie towarem potrzebnym w pierwszej kolejności do prowadzenia kolejnych, niekiedy licznie wstrzymywanych na dzień dzisiejszy inwestycji. Skala potrzeb i popytu jest jednak trudna do oszacowania, wraz z nią na pewno zostanie też zwiększona podaż, która w jakimś stopniu może przyhamować wzrost cen nawet w przypadku dynamicznie rosnącego popytu. Bieżący rok raczej już nie przyniesie oczekiwanej poprawy w tym obszarze, co zapewne przełoży się na wyniki całej Grupy Kapitałowej co już dosadnie widać po wynikach I a szczególnie II kwartału br. W przypadku dalszego spadku cen nie można wykluczyć konieczności dokonania kolejnych odpisów aktualizujących wartość zapasów i wyceny ich po wartości rynkowej. Spółki Grupy kapitałowej Emitenta, tak jak wiele innych podmiotów w branży, licząc na wzrost popytu i cen w nowym sezonie, dokonywały w poprzednich miesiącach zakupów towarów, które to obecnie docierają na magazyny Spółek. Należy zaznaczyć, że Spółka w zdecydowanej większości dokonuje zakupów z importu, gdzie często kontrakty zawierane są nawet z 3-4 miesięcznym wyprzedzeniem, co również w obecnej sytuacji dalszego spadku cen ma niestety negatywne odzwierciedlenie w wynikach finansowych.

Czynniki, które w dużej mierze będą niezmiennie determinowały rynek w kolejnych miesiącach, to:

- poziom popytu na wyroby stalowe stanowiące główny obszar handlu w Spółce,
- poziom podaży na rynku wyrobów hutniczych,
- utrzymujący się wysoki poziom inflacji, a co za tym idzie m.in. poziom cen na materiały budowlane, co niewątpliwie przekłada się na poziom realizowanych i rozpoczynanych nowych inwestycji,
- kolejne możliwe podwyżki kosztów energii,
- kształtowanie się cen,

- poziom stóp procentowych – co z jednej strony przekłada się na wysokie koszty finansowania, a z drugiej strony stanowi mocne ograniczenie w dostępności i zdolności w otrzymaniu kredytów hipotecznych, co z kolei ma znaczący wpływ na popyt na rynku mieszkaniowym,
- sytuacja na rynku walutowym - Spółka nie jest w stanie przewidzieć, jak rozwinię 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,
- zawirowania na rynku pracowniczym oraz wypłacalności wielu firm,
- trwająca wojna w Ukrainie – nie ulega bowiem wątpliwości, że całkowite zakończenie wojny wpłynie bezpośrednio na popyt i ceny na wyroby hutnicze i materiały budowlane,
- wyniki wyborów parlamentarnych w październiku br. oraz samorządowych w 2024 r.

Poza powyższym 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 panującego kryzysu.

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. Ryzykiem są również kolejne zapowiadane obostrzenia dotyczące importu jak chociażby podatek od śladu węglowego, co przełoży się na dodatkowe koszty, a więc niższą marżę.

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 2023 roku

Zarówno Jednostka dominująca, jak i Spółka zależna po I półroczu 2023 roku wygenerowały ujemne wyniki na poziomie sprzedaży netto. Spółka dominująca wygenerowała wynik brutto na sprzedaży w wysokości 2 657 tys. zł, a po odjęciu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu wynik wyniósł minus 2 438 tys. zł. W Grupie kapitałowej wynik brutto na sprzedaży osiągnął poziom 2 501 tys. zł, a po odjęciu kosztów wyniósł minus 2 932 tys. zł. Na prezentowany wynik Spółek w Grupie w I półroczu 2023 roku wpływ miał przede wszystkim utrzymujący się spadek cen, marż oraz drastyczny spadek popytu. W dalszym ciągu obserwujemy pogłębiające się spowolnienie na rynkach, zarówno pod względem gospodarczym, jak i bezpośrednio na rynku budowlanym i wyrobów hutniczych. Zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym odnotowano i to dość wyraźny spadek poziomu przychodów netto

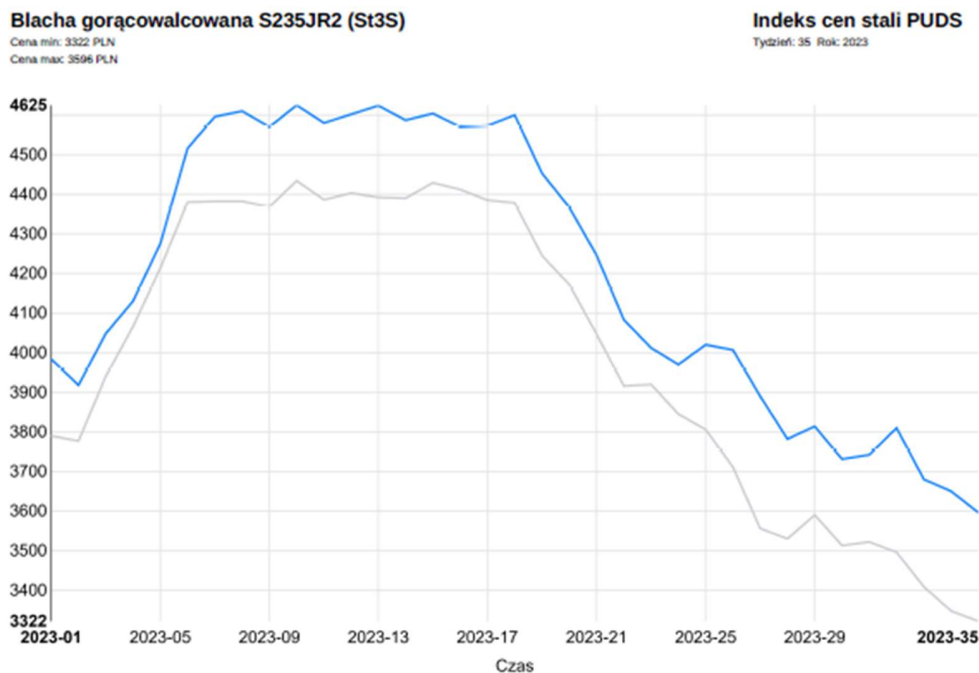
ze sprzedaży w stosunku do I półrocza 2022 roku – kolejno o 53% i 57%. Pod kątem marżowym różnica między dwoma okresami również jest mocno widoczna, bowiem marża wygenerowana w I półroczu 2023 roku jest o wiele niższa niż miało to miejsce w analogicznym okresie ub. r. W Grupie kapitałowej marża procentowa wyniosła 7,8% w I półroczu 2023 r. oraz 27,5% w I półroczu 2022 r., a w Jednostce dominującej było to 7,9% oraz 26,6%. Utrzymujący się niski poziom cen, marż oraz marżm na rynku wyrobów hutniczych odnotowany w I półroczu 2023 r. odegrał kluczową rolę w wynikach Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie. Wynik netto na koniec 30.06.2023 r. był ujemny zarówno dla Spółki dominującej (wyniósł – 1 968 tys. zł.), jak i w Grupie kapitałowej (wyniósł – 1 902 tys. zł.).

Analizując wyniki w rozbiciu na kwartały to kwartał I br. wygenerował mniejsze straty niż miało to miejsce w kwartale II. Niestety prognozy na najbliższe miesiące nie zapowiadają zmiany na rynku dot. handlu wyrobami hutniczymi, w związku z tym wyniki te mogą ulec dalszemu pogorszeniu. Poniżej wyniki poszczególnych kwartałów br. w Spółce dominującej:

| | 2023 | | |
|--|--------|---------|---------|
| | Q1 | Q2 | SUMA |
| Przychody netto ze sprzedaży | 18 137 | 15 581 | 33 718 |
| Zysk/strata brutto ze sprzedaży | 1 716 | 940 | 2 656 |
| Zysk/strata ze sprzedaży | - 983 | - 1 456 | - 2 439 |
| Zysk/strata netto | - 702 | - 1 266 | - 1 968 |

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

Rys. Ceny blach gorącowalcowanych w I półroczu 2023 r.



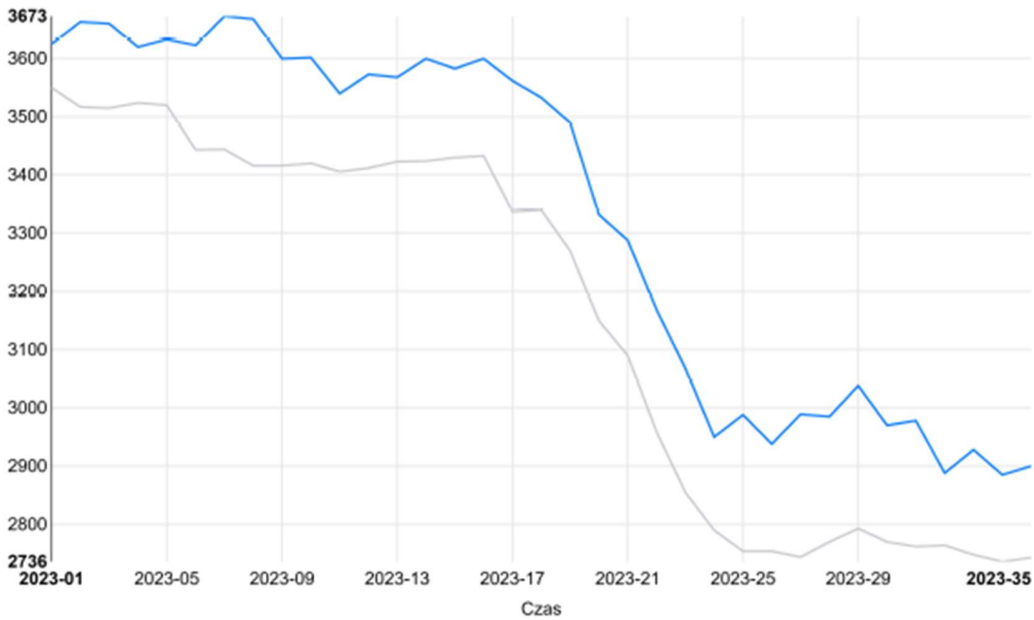
Rys. Ceny prętów w I półroczu 2023 r.

Pręt żebrowany fi 12mm, BST 500

Cena min: 2743 PLN
Cena max: 2900 PLN

Indeks cen stali PUDS

Tydzien: 35 Rok: 2023



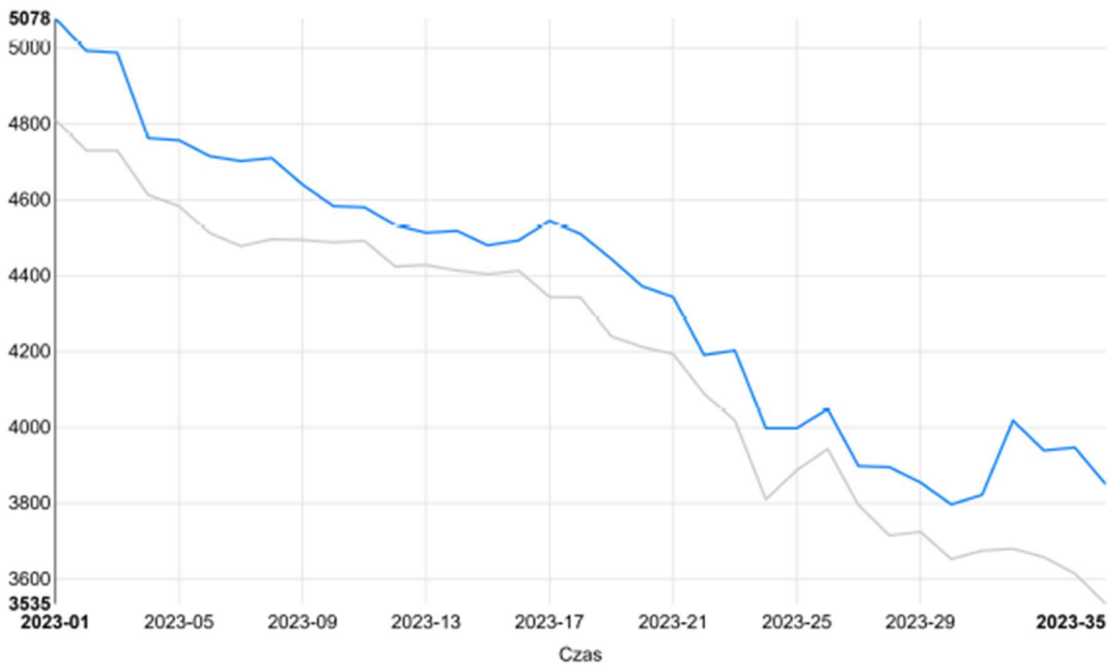
Rys. Ceny profili w I półroczu 2023 r.

Profil HEB 200

Cena min: 3535 PLN
Cena max: 3850 PLN

Indeks cen stali PUDS

Tydzien: 35 Rok: 2023



Źródło: www.puds.pl

Jednym z czynników, który miał wpływ na pozytywny wynik Jednostki dominującej było, pomimo bardzo dynamicznych zmian na rynku walutowym, wygenerowanie dodatniego salda na różnicach kursowych, które za I półrocze 2023 r. wyniosło +192 tys. zł. W Spółce zależnej DP Invest Sp. z o.o. saldo było również dodatnie i wyniosło +27 tys. zł. Było to możliwe dzięki wykorzystywaniu przez Spółkę różnych mechanizmów zabezpieczeń oraz kredytów i utrzymania płynności.

Dla działalności Spółki istotne znaczenie ma poziom finansowania bankowego oraz poziom limitów, które są przyznawane na ubezpieczenie należności. W dniu 06.07.2023 r. Spółka Drozapol-Profil S.A. podpisała aneks z bankiem mBank S.A. w efekcie czego, umowa limitu wieloproduktowego na kwotę 10,0 mln zł została przedłużona do 30.06.2025 r. Umowa na linię wielocelową z PKO BP S.A. została udostępniona Spółce do dnia 27.02.2024 r.

W Spółce dominującej w I półroczu 2023 r. koszty sprzedaży zmalały w stosunku do poziomu z okresu porównywalnego o 7% i wyniosły 2 574 tys. zł. Koszty ogólne zarządu w tych samych okresach wzrosły o 8% i wyniosły na koniec czerwca br. 2 521 tys. zł. Koszty sprzedaży spadają nieproporcjonalnie do spadku przychodów, ponieważ większość kosztów to koszty stałe, niezależne od wielkości sprzedaży.

W Jednostce dominującej wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 115 tys. zł, na co wpływ miały m.in. takie pozycje:

- W pozostałych przychodach operacyjnych m.in.:
 - Dotacje i dofinansowanie 117 tys. zł
 - Dodatnie różnice kursowe 177 tys. zł

- W pozostałych kosztach operacyjnych m.in.:
 - Podatek od nieruchomości -41 tys. zł
 - Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych -149 tys. zł

Wynik na działalności finansowej w Jednostce dominującej wyniósł -84 tys. zł, na co wpływ miały m.in. takie pozycje:

- W przychodach finansowych głównie odsetki 339 tys. zł

- W kosztach finansowych m.in.:
 - Prowizje bankowe -73 tys. zł
 - Odsetki, w tym bankowe -156 tys. zł

7. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2023 roku

W I półroczu 2023 roku nie miały miejsca żadne zdarzenia o nietypowym charakterze. Wszystkie czynniki i zdarzenia zostały zamieszczone w niniejszym Sprawozdaniu.

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

W I półroczu 2023 roku nie zachodziły żadne 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 2023 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 obciążała 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 Naczelny Sąd Administracyjny.

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 nie toczą się inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta.

11. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej Grupy kapitałowej

a) Umowy bankowe, których stroną jest Jednostka dominująca

- Umowa o limit wierzytelności w wysokości 20,0 mln zł. z PKO Bank Polska S.A. Limit ten został udostępniony Emitentowi do dnia 27.02.2024 r. (dzień ostatecznej spłaty limitu). W skład limitu wchodzi następujące produkty:
 - Kredyt w rachunku bieżącym w PLN do kwoty 5,0 mln zł,
 - Kredyt obrotowy odnawialny w PLN/EUR/USD do kwoty 10,0 mln zł,
 - Kredyt obrotowy nieodnawialny w PLN/EUR/USD do kwoty 10,0 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 3/2022.

- Umowa o linię wieloproduktową w wysokości 22,0 mln zł z mBank S.A. podpisaną w dniu 20.10.2021 r. Limit ten został udostępniony Emitentowi do dnia 20.10.2023 r. (dzień ostatecznej spłaty limitu). W skład limitu wchodzi następujące produkty:
 - Sublimit na akredytywy w PLN/EUR do kwoty 22,0 mln zł,
 - Sublimit obrotowy w PLN/EUR do kwoty 6,5 mln zł,
 - Sublimit w rachunku w PLN/EUR do kwoty 5,0 mln zł,
 - Sublimit na Kredyt w Rachunku kredytowym do kwoty 22,0 mln zł (na obsługę akredytyw).

Informacja o umowie podana była do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 17/2021.

- Umowa o linię wieloproduktową w wysokości 10,0 mln zł z mBank S.A. podpisaną w dniu 06.07.2023 r. Limit ten został udostępniony Emitentowi do dnia 30.06.2025 r. (dzień ostatecznej spłaty limitu). W skład limitu wchodzi następujące produkty:
 - Sublimit na akredytywy w PLN/EUR/USD do kwoty 10,0 mln zł,
 - Sublimit obrotowy w PLN/EUR/USD do kwoty 6,5 mln zł.

Informacja o umowie podana była do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 8/2023.

Kwota limitu została wyodrębniona z aktualnie obowiązującej umowy wieloproduktowej zawartej z mBank S.A. w dniu 20.10.2021 r. W związku z powyższym ogólne zadłużenie wynikające z dwóch umów zawartych z ww. bankiem nie będzie mogła przekroczyć pierwotnie przyznanego limitu, tj. 22,0 mln zł.

b) Umowy bankowe dotyczące Spółek zależnychDP Invest Sp. z o.o.

- Umowa o linię wieloproduktową w wysokości 8,0 mln zł z mBank S.A. podpisaną w dniu 20.10.2021 r. Limit ten został udostępniony Emitentowi do dnia 20.10.2023 r. (dzień ostatecznej spłaty limitu). W skład limitu wchodzi następujące produkty:
 - Sublimit na akredytywy w PLN/EUR do kwoty 8,0 mln zł,
 - Sublimit obrotowy w PLN/EUR do kwoty 4,5 mln zł,
 - Sublimit na Kredyt w Rachunku kredytowym do kwoty 8,0 mln zł (na obsługę akredytyw).

Informacja o porozumieniu podana była do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 17/2021.

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 2023 roku 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 2023 roku**Drozapol-Profil S.A. i DP Invest Sp. z o.o.**

Informacje o produktach bankowych na dzień 30.06.2023 r., z których korzystają Spółki w Grupie Kapitałowej, ujawnione zostały w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w nocie nr 16 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

Spółki w Grupie w I półroczu 2023 r. nie udzieliły znaczących poręczeń kredytów lub pożyczek oraz nie udzielały gwarancji.

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 motywacyjny,
- dodatek specjalny,
- dodatek za pracę w porze nocnej,
- premia uznaniowa dla kierowcy,
- premia uznaniowo-zadaniowa (dopuszcza się też określenie premia uznaniowa- ze względu na dotychczasowe używanie tej nazwy w umowach o pracę),
- premia zadaniowa dla handlowców (dopuszcza się też określenia premia uznaniowo- zadaniowa dla handlowców lub prowizyjna- ze względu na dotychczasowe używanie tych nazw w umowach o pracę),
- nagroda,
- wynagrodzenie za czas przestoju niezawinionego przez pracownika.

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,
- dodatek osłonowy,
- dodatek świąteczny.

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

System wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej oparty jest na „POLITYCE WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DROZAPOL-PROFIL S.A.” z dnia 13.08.2020 r. zatwierdzonej przez Walne Zgromadzenie wraz z późniejszymi aktualizacjami.

Tab. Wynagrodzenie w Drozapol-Profil S.A. za I półrocze 2023 rok

| Imię i nazwisko | Funkcja | Stale składniki wynagrodzenia | Zmienne składniki wynagrodzenia | Razem |
|-----------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------|
| Wojciech Rybka | Prezes Zarządu | 571 | 3 | 574 |
| Jordan Madej | V-ce Prezes Zarządu | 110 | 3 | 113 |

Członkowie Zarządu w okresie sprawozdawczym zatrudnieni byli w Jednostce dominującej na podstawie umowy o pracę oraz pełnili funkcję z tytułu powołania.

W okresie sprawozdawczym Prezes Zarządu, Pan Wojciech Rybka pełnił funkcję Prokurenta, a V-ce Prezes Zarządu Pan Jordan Madej pełnił funkcję Członka Zarządu w Spółce zależnej DP Invest Sp. z o.o.

Tab. Wynagrodzenie Zarządu w spółce zależnej za I półrocze 2023 rok

| imię i nazwisko | Funkcja w jednostce podporządkowanej | Stale składniki wynagrodzenia | Zmienne składniki wynagrodzenia | Razem |
|-----------------|--|-------------------------------|---------------------------------|-------|
| Jordan Madej | Członek Zarządu w DP Invest Sp. z o.o. | 45 | 0 | 45 |
| Wojciech Rybka | Prokurent w DP Invest Sp. z o.o. | 60 | 5 | 65 |

Parametry ustalania zmiennych składników wynagrodzenia

W ramach zmiennych składników wynagrodzenia występują:

- Premia roczna,
- Premia kwartalna,
- Coroczna indeksacja pensji.

Zasady wypłaty odprawWojciech Rybka

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

Jordan Madej

Pracownikowi przysługuje odprawa w wysokości 3-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 uzgodnionych kosztów kursów i szkoleń,
- Pokrycie kosztów delegacji służbowych, krajowych i zagranicznych,
- Pokrycie kosztów badań lekarskich i opieki medycznej – pakiet świadczeń medycznych,
- Odprawa od 3 do 12 miesięcy.

c) Wynagrodzenia Rady Nadzorczej za I półrocze 2023 rok

| Imię i nazwisko | Funkcja | Stałe składniki wynagrodzenia | Zmienne składniki wynagrodzenia | Razem |
|---------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------|
| Robert Włosiński | Przewodniczący | 8 | 0 | 8 |
| Aneta Rybka | Zastępca Przewodniczącego | 7 | 0 | 7 |
| Magdalena Żebrowska | Sekretarz | 7 | 0 | 7 |
| Marcin Hanyżewski | Członek | 6 | 0 | 6 |
| Krzysztof Matela | Członek | 6 | 0 | 6 |

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

W punkcie 5.3 niniejszego sprawozdania Spółka szczegółowo opisała ryzyka, które będą kształtowały wyniki kolejnego półroczu br. W uzupełnieniu do tego punktu w ocenie Spółki do jednego z głównych czynników, który niewątpliwie będzie miał wpływ na wyniki w kolejnym półroczu br. jest wpływ sytuacji zbrojnej i jej dalszego rozwoju w Ukrainie. Nie wiadomo bowiem jak w kolejnych krokach działania zbrojne Rosji wpłyną na rynek gospodarczy na całym świecie. Nie wiadomo również jak głęboko wprowadzone sankcje, a także odpowiedź na nie przez Rosję wpłynęły szczególnie na gospodarkę Polski i UE.

Kolejnym, istotnym czynnikiem jest kwestia środków z KPO, a dokładnie to czy zostaną uruchomione i jeżeli tak to, kiedy to nastąpi. Wg dostępnych analiz, informacji, a także danych płynących od władarzy miast, gmin, powiatów, wynika, że gro planowanych na najbliższe 2 lata inwestycji ma pochodzić ze środków KPO lub innych funduszy unijnych. Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku wielu planowanych inwestycji przez polskich przedsiębiorców. W ocenie menagerów Spółki tylko równoległe pobudzenie gospodarki, poprzez tanie kredyty i wzrost inwestycji w budownictwie mieszkaniowym, uruchomienie inwestycji miejskich i infrastrukturalnych oraz wzrost eksportu przyniesie pozytywne efekty i trwały wzrost popytu. Wsparcie jednej gałęzi gospodarki, jednorazowe obniżenie stóp procentowych itp. niewiele zmieni przy obecnym popycie i cały czas wstrzymywanej podaży tzn. tylko częściowym wykorzystaniu mocy produkcyjnych producentów w tym hut.

Wiodącą kwestią pozostaje sytuacja popytowa w kraju i na świecie. W związku z tym, że rynek pozostaje od dłuższego już czasu pod wpływem stagnacji i stosunkowo niskiej aktywności zakupowej z jednej strony, a z drugiej strony boryka się z coraz wyższymi kosztami produkcji, coraz więcej hut ogranicza produkcję, wygasza piece w swoich stalowniach, wykorzystuje okres niskiego popytu na remonty, ogłasza przestoje itd. Z ekonomicznego punktu widzenia, oczywistym jest, że wobec tak wysokiej inflacji i dynamicznie rosnących kosztów produkcji, ceny wyrobów hutniczych powinny rosnąć, niestety jest to dość mocno ograniczane popytem, szczególnie końcowym a także dużo niższym zapotrzebowaniem ze strony klientów zagranicznych, czyli spadkiem eksportu. Podkreślić należy, w przypadku eksportu, że kluczowe znaczenie ma tutaj sytuacja ekonomiczna naszych Europejskich sąsiadów, głównie największego naszego beneficjenta tj. gospodarki Niemieckiej, która boryka się z olbrzymimi problemami, co przekłada się na znaczny spadek popytu z ich strony na dobra wytwarzane w Polsce. Także problemy odległej, ale jednej z największych gospodarek Świata – Chin, również odbija się czkawką dla lokalnego rynku.

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 będzie miała sytuacja na rynku walutowym. Wahania walutowe charakteryzują się dużą zmiennością, choć w ostatnich miesiącach było dość spokojnie i złotówka bardzo dobrze radziła sobie na rynku międzynarodowym i zyskiwała na wartości, to ostatnie tygodnie przynoszą już większą zmienność. Kursy walut narażone są na wiele czynników, zarówno zewnętrznych, jak i wewnętrznych, na które żadna ze Spółek nie ma wpływu.

Należy również brać pod uwagę nadchodzące wybory parlamentarne w Polsce, a co za tym idzie podejmowane działania przez partię rządzącą, zapowiedzi partii politycznych, co do dalszego kierunku, w którym Polska i jej gospodarka mają zmierzać oraz wydatków jakie zamierzają ponieść w ramach obietnic wyborczych. Niewątpliwie będzie wywoływało to mniejsze lub większe emocje na arenie krajowej jak i międzynarodowej oraz może wpływać na poziom stóp procentowe, kursy walut, postrzeganie polskiej gospodarki przez instytucje i inwestorów z zagranicy.

Na dalsze wyniki Grupy Kapitałowej wpływ będzie miał przede wszystkim poziom cen stali, marż, a także podaż i popyt. Spółka nie wyklucza, po konsultacji z Radą Nadzorczą i Biegłymi Rewidentami, konieczności dokonania w ciągu roku aktualizacji stanów magazynowych, jeśli ceny stali dalej pozostaną w trendzie spadkowym. Na popyt wpływ będzie miał też stopień nowych inwestycji o czym Spółka już wspominała, a na te z kolei także czynniki gospodarcze oraz polityczne.

Istotną kwestią dla Zarządu i dobra Spółki jest w obecnej sytuacji - wysokiej inflacji, zagrożeń energetycznych i rosnących kosztów prowadzenia działalności - 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 panującego kryzysu.

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.

Czynnikiem determinującym działania Spółki może być także dalsza presja płacowa, aczkolwiek Zarząd Spółki, jak i kadra menadżerska nie wykluczają zmiany trendu na rynku pracy, który może się odwrócić w wyniku nieuniknionych upadłości, likwidacji działalności wielu firm, co może mieć przełożenie na rynek pracy. Spadająca inflacja, jeśli będzie miała miejsce, przyhamuje też zapewne presje płacową.

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
- Jordan Madej – V-ce 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
- Jordan Madej – V-ce 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 | |
| Jordan Madej | V-ce Prezes Zarządu | |

Bydgoszcz, dnia 21.09.2023 r.