



# Drozapol-Profil S.A.

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ DROZAPOL-PROFIL S.A. W I PÓŁROCZU 2024 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 2024

**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 .....	9
2.	Opis organizacji grupy kapitałowej .....	9
3.	Informacje o podstawowych produktach, towarach, usługach, rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.....	10
4.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych .....	12
5.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności grupy kapitałowej.....	15
5.1.	Ryzyka i zagrożenia zewnętrzne.....	15
5.2.	Ryzyka i zagrożenia wewnętrzne .....	19
5.3.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	21
6.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I półroczu 2024 roku .....	23
7.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2024 roku .....	26
8.	Wskazanie skutków i opis zmian organizacji w strukturze Grupy kapitałowej .....	26
9.	Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	27
10.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	27
11.	Umowy znaczące dla działalności gospodarczej Grupy kapitałowej.....	28
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.....	28
13.	Informacje o produktach bankowych w I półroczu 2024 roku.....	29
14.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczących poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	29
15.	Informacja o wynagrodzeniach .....	29
16.	Inne informacje istotne dla oceny funkcjonowania Emitenta .....	32
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.....	32
18.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym półroczu....	32
19.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego .....	33
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, Polska
Adres korespondencyjny:	jw.
Numery telekomunikacyjne:	Tel. (052) 326-09-00
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.drozapol.pl">www.drozapol.pl</a>
REGON:	090454350
NIP:	554-00-91-670
KRS:	0000208464

Spółka powstała w 1993 roku w wyniku fuzji dwóch przedsiębiorstw: „Drozapol” i „Profil”. Jednostka dominująca prowadzi działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi oraz świadczy usługi w zakresie obróbki metali. Drozapol-Profil S.A. specjalizuje się w następujących asortymentach: blachy gorącowałcowane i zimnowałcowane, pręty, kształtowniki, kątowniki, rury, profile. Spółka zaopatruje się w hutach na terenie Polski oraz dokonuje importu stali. W celu uatrakcyjnienia oferty, Spółka świadczy również usługi transportowe. Od kilku lat prężnie działa także w segmencie dzierżawy nieruchomości własnych.

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.

Siedziba Drozapol-Profil S.A. znajduje się w Bydgoszczy przy ul. Toruńskiej 298a. Spółka posiada jeden oddział - Osowa Góra, woj. kujawsko-pomorskie, 85-438 Bydgoszcz, ul. Grunwaldzka 235. Ponadto Spółka posiada biura i przedstawicielstwa handlowe na terenie całego kraju. Oddziały nie sporządzają samodzielnego sprawozdania finansowego.

Oddziały i biura 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 zębrowane (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,
- **Tomasz Ziamek** - Członek Zarządu (od 13.08.2024 r.).

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 (do 13.08.2024 r.),
- **Marek Wełnowski** - prokura łączna,
- **Jordan Madej** - prokura łączna (do 13.08.2024 r.),
- **Teodor Wlekiński** - prokura łączna (od 13.08.2024 r.).

## 1.3. Akcjonariat

W dniu 05.02.2024 r. Spółka przekazała do wiadomości publicznej informację dotyczącą zamiaru podjęcia działań mających na celu przeprowadzenie procesu nabycia akcji własnych przez Spółkę, polegającego między innymi na ogłoszeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki (raport bieżący 2/2024). W związku z tym zostało zawarte przez Drozapol-Profil S.A. z DP Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, Spółką zależną Spółki, Panem Wojciechem Rybką oraz Panią Grażyną Rybką – głównymi Akcjonariuszami Spółki, porozumienie w rozumieniu art. 87 ust 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie Publicznej”) dotyczącego nabywania akcji Spółki oraz zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu Spółki, przy czym Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa nie będzie wykonywać praw głosu z akcji własnych („Porozumienie”). Porozumienie miało na celu przeprowadzenie Wezwania przymusowego wykupu akcji Spółki od pozostałych Akcjonariuszy Spółki, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, jeżeli będzie to możliwe oraz wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonego przez GPW, zgodnie z art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej (raport bieżący 3/2024). W dniu 29 lutego br. zostało ogłoszone wezwanie. Tego samego dnia w imieniu Spółki Dom Maklerski z którym Spółka zawarła umowę ogłosił rozpoczęcie procesu skupu akcji. Dnia 13 marca 2024 r. zostało opublikowane Stanowisko Zarządu Spółki dotyczące ww. wezwania (raport bieżący

6/2024). W dniu 18 kwietnia 2024 r. w wyniku rozliczenia wezwania Spółka nabyła 402 655 zdematerializowanych akcji własnych na okaziciela Spółki, reprezentujących łącznie ok. 6,58 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 402 655 głosów stanowiących ok. 4,66 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (raporty bieżące 10/2024, 11/2024). Dnia 04.06 br. zostało ogłoszone zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki. W dniu 21 czerwca Spółka w wyniku rozliczenia tego zaproszenia nabyła kolejne 348 534 zdematerializowanych akcji własnych na okaziciela Spółki, reprezentujących łącznie ok. 5,70 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 348 534 głosów stanowiących ok. 4,03 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (raporty bieżące 22/2024, 23/2024). W dniu 08.07.2024 r. Spółka przekazała do wiadomości publicznej informację dotyczącą zamiaru ogłoszenia kolejnego wezwania do zapisywania się na sprzedaż 1 433 223 akcji Spółki (raport bieżący 25/2024). W dniu 2 sierpnia br. zostało ogłoszone wezwanie. Tego samego dnia w imieniu Spółki, Dom Maklerski, z którym Spółka zawarła umowę, ogłosił rozpoczęcie procesu skupu akcji. Dnia 14.08.2024 r. zostało opublikowane Stanowisko Zarządu Spółki dotyczące ww. wezwania (raport bieżący 31/2024). Pierwotnie termin zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje według wezwania miał nastąpić w dniu 09.09 br. Natomiast nastąpiło wydłużenie tego terminu do dnia 23.09.2024 r. (raport bieżący 33/2024). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zwołane na dzień 02 września 2024 r. wznowione w dniu 03 września 2024 r. podjęło jednogłośnie Uchwałę o wycofaniu akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (raport bieżący 36/2024).

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	2 224 755	36,36%	3 484 102	40,33%
Grażyna Rybka	1 708 383	27,92%	2 968 383	34,36%
<b>Razem</b>	<b>3 933 138</b>	<b>64,28%</b>	<b>6 452 485</b>	<b>74,69%</b>
<b>łącznie</b>	<b>6 118 550</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 638 550</b>	<b>100,00%</b>
w tym akcje własne	751 189	12,28%	402 655	4,66%

Zgodnie z umową darowizny z dnia 25.01.2024 r. Spółka zależna DP Invest Sp. z o.o. nabyła 1 000 akcji od Pana Wojciecha Rybki.

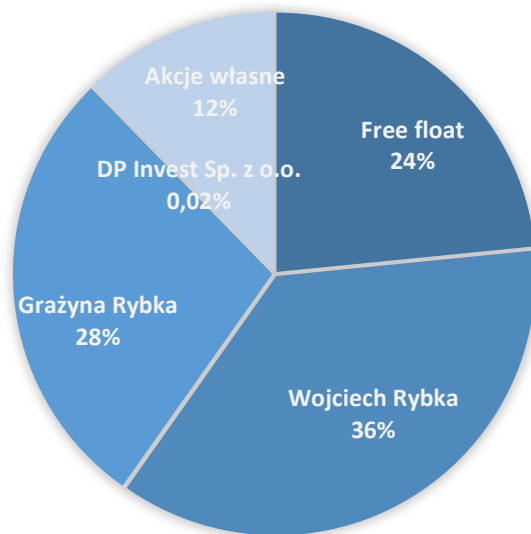
Akcjonariat na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania:

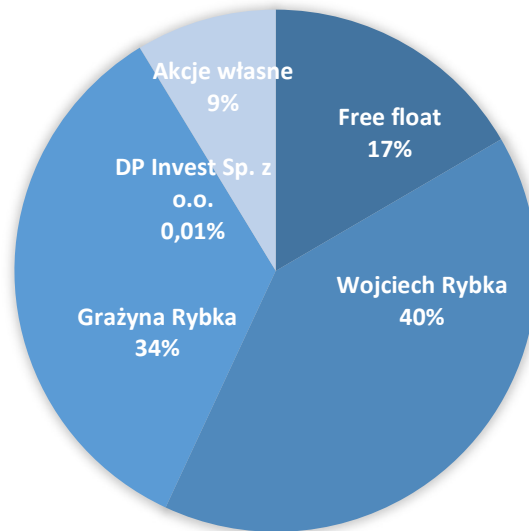
Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA	Zmiana liczby akcji w stosunku do poprzedniego roku
<b>Wojciech Rybka</b>	2 224 755	36,36%	3 484 755	40,34%	-347
<b>Grażyna Rybka</b>	1 708 383	27,92%	2 968 383	34,36%	Bez zmian
<b>DP Invest SP. z o.o.*</b>	1 000	0,02%	1 000	0,01%	+ 1 000
<b>Akcje własne*</b>	751 189	12,28%	751 189	8,70%	+751 189
<b>Free float</b>	1 433 223	23,42%	1 433 223	16,59%	-751 842
<b>łącznie</b>	<b>6 118 550</b>	<b>100%</b>	<b>8 638 550</b>	<b>100%</b>	

\*Zgodnie z art. 364 § 2 Ksh Spółka nie wykonuje prawa głosu z 751 189 akcji własnych Spółki, uprawniających do 751 189 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

\*\*Zgodnie z art. 364 § 2 w zw. z art. 362 § 4 Ksh Spółka zależna nie wykonuje prawa głosu z posiadanych 1 000 akcji Spółki, uprawniających do 1 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

### STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO



**STRUKTURA GŁOSÓW NA WZ**

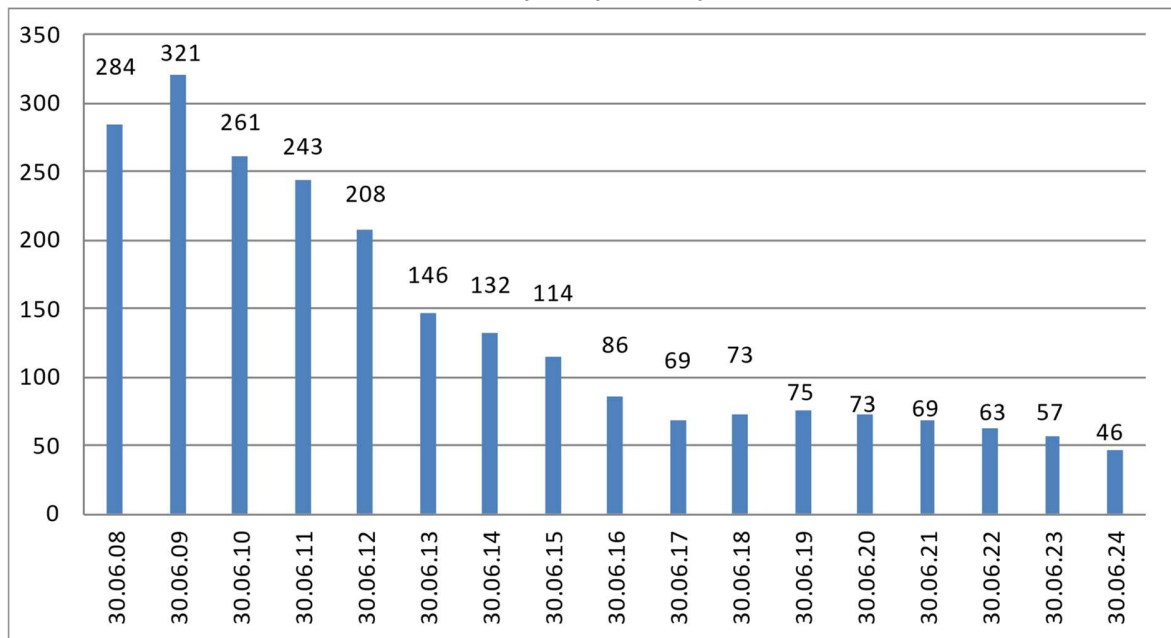
Według wiedzy Zarządu Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, osoby zarządzające i nadzorujące Drozapol-Profil S.A. posiadają następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA
<b>Wojciech Rybka</b>	2 224 755	36,36%	3 484 755	40,34%
<b>Grażyna Rybka</b>	1 708 383	27,92%	2 968 383	34,36%
<b>Razem</b>	<b>3 933 138</b>	<b>64,28%</b>	<b>6 453 138</b>	<b>74,70%</b>
<b>Łącznie</b>	<b>6 118 550</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 638 550</b>	<b>100,00%</b>
w tym akcje własne	751 189	12,28%	751 189	8,70%



## 1.4. Zatrudnienie

**Tab. Średnie zatrudnienie w osobach w Grupie kapitałowej**



Zatrudnienie na dzień 30.06.2024 r. w osobach wynosiło 46.

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

## 2. Opis organizacji grupy kapitałowej

W skład Grupy kapitałowej na dzień 30.06.2024 r. wchodził Drozapol-Profil S.A. jako Spółka dominująca oraz Spółka zależna:

### **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 2024 r. wyniosły 28 871 tys. zł i były o ponad 9% niższe niż w I półroczu roku poprzedniego.

Struktura sprzedaży nie uległa zmianie r/r i przedstawia się następująco:

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

Na sprzedaży towarów i materiałów nastąpił spadek przychodów o 2 872 tys. zł, czyli o 9,5% w stosunku do poziomu tych przychodów na dzień 30.06.2023 r. Przychody te wyniosły łącznie 27 357 tys. zł.

Pozostała sprzedaż dotyczyła sprzedaży usług, głównie usług najmu. W tym segmencie również obserwujemy spadek o 8,6% porównując wynik do I półrocza 2023 r. Przychody te wyniosły 1 514 tys. zł.

Segmenty działalności – Grupa kapitałowa	01.01-30.06.2024		01.01-30.06.2023		Zmiana wartości P2024/P2023
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27 357	95%	30 229	95%	-10%
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja)	0	0%	4	0%	-100%
Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych	1 514	5%	1 656	4%	-9%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>28 871</b>	<b>100%</b>	<b>31 889</b>	<b>100%</b>	<b>-9%</b>

Struktura odbiorców Spółki jest niezmiennie mocno rozdrobniona, co jest zwłaszcza w obecnej sytuacji atutem, chociażby ze względu na bezpieczeństwo finansowe Spółki, ale i zawirowania w różnych branżach. Dywersyfikacja portfela odbiorców chroni Spółkę przed stratami finansowymi wynikającymi z ewentualnych niewypłacalności, upadłości czy likwidacji działalności klientów Spółki. Spółka dominująca z żadnym z klientów nie przekroczyła poziomu sprzedaży stanowiącego 10% obrotów ogółem. W przypadku Spółki zależnej tylko z Emitentem przekroczyła ona 10% w stosunku do łącznych obrotów. Spółka zależna wygenerowała głównie przychody na poziomie finansowym z tytułu zwrotu z inwestycji w obligacje. Sprzedaż Spółek prowadzona była wyłącznie na terenie Polski. Wśród odbiorców 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 Spółki dominującej w I półroczu 2024 r. wyniosła 28 777 tys. zł, a w poszczególnych segmentach przedstawiała się następująco:

Segmenty działalności – Jednostka dominująca	01.01-30.06.2024		01.01-30.06.2023		Zmiana wartości P2024/P2023
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27 237	95%	32 033	95%	-15%
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (produkcja)	0	0%	4	0%	-100%
Przychody ze sprzedaży usług transportowych i pozostałych	1 540	5%	1 681	5%	-8%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>28 777</b>	<b>100%</b>	<b>33 718</b>	<b>100%</b>	<b>-15%</b>

### 3.3. Zakupy towarów

Zakupy wyrobów hutniczych w I półroczu 2024 r. w Jednostce dominującej wyniosły 19 326 tys. zł, co oznacza spadek o 43% w stosunku do okresu porównywalnego sprzed roku. Spadek wartości zakupów r/r jest spowodowany przede wszystkim spadkiem popytu.

Modelem dostaw od lutego 2022 roku kierowała głównie potrzeba zmian kierunku dostaw w związku z agresją Rosji na Ukrainę i wiążącymi się z tym konsekwencjami. Ukraina, Rosja, Białoruś stanowiły bowiem istotne miejsce, jeżeli chodzi o produkcję stali. Handel stalą z Rosją i Białorusią został całkowicie uniemożliwiony, w wyniku nałożonych ograniczeń i sankcji a dostęp do towarów z Ukrainy mocno ograniczony ze względu na zamknięcie części hut, problemy logistyczne, wewnątrz zapotrzebowanie na stal i generalnie toczące się działania wojenne. 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. Z dwoma 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 2024		I półrocze 2023		Zmiana wartości
	Wartość brutto	Udział	Wartość brutto	Udział	
Import i dostawy z UE	9 082	47%	23 602	70%	-62%
Zakupy krajowe	10 243	53%	10 070	30%	2%
<b>Razem</b>	<b>19 326</b>	<b>100%</b>	<b>33 672</b>	<b>100%</b>	<b>-43%</b>

Spółka zależna DP Invest Sp. z o.o. w I półroczu 2024 roku nie dokonywała zakupu stali.

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

##### Sytuacja majątkowa w grupie kapitałowej

Aktywa Grupy kapitałowej na 30.06.2024 r. wyniosły 81 390 tys. zł i w stosunku do stanu na koniec 2023 roku ich wartość uległa zmniejszeniu o 4 641 tys. zł. Sumy aktywów trwałych zwiększyły się o 1 985 tys. zł, tj. do kwoty 41 541 tys. zł. Zmiana ma związek z zakupem przez Spółkę zależną DP Invest Sp. z o.o. nieruchomości gruntowej (PWUG) o łącznej powierzchni 0,3583 ha wraz z posadowionymi budynkami zlokalizowanej w Bydgoszczy za cenę 2,3 mln zł netto.

W strukturze aktywów obrotowych największe zmiany zaszły na poziomie zapasów, które w stosunku do końca 2023 roku zmniejszyły się o równowartość 5 883 tys. zł. W związku z dalszym spadkiem popytu nastąpił równoległy spadek wysokości należności handlowych, które zmalały do okresu porównywalnego o 13% (tj. o 1 259 tys. zł).

Za I półrocze 2024 r. wskaźniki rentowności w związku z wygenerowaną stratą były ujemne i wyniosły:

- ROE, kapitału własnego -2,3%,
- ROA, aktywów -1,9%.

NAZWA	30.06.2024	31.12.2023	Struktura 30.06.2024	Struktura 31.12.2023	Różnica (2-3)	Zmiana (2:3)
1	2	3	4	5	6	7
<b>Aktywa</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>41 541</b>	<b>39 556</b>	<b>51%</b>	<b>46%</b>	<b>1 985</b>	<b>5%</b>
Wartości niematerialne	37	41	0%	0%	-4	-10%
Rzeczowe aktywa trwałe	5 353	5 277	7%	6%	76	1%
Nieruchomości inwestycyjne	34 569	32 264	42%	38%	2 305	7%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 582	1 974	2%	2%	-392	-20%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>39 849</b>	<b>46 475</b>	<b>49%</b>	<b>54%</b>	<b>-6 626</b>	<b>-14%</b>
Zapasy	13 758	19 641	17%	23%	-5 883	-30%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 662	9 921	11%	12%	-1 259	-13%
Inne składniki aktywów obrotowych	413	107	1%	0%	306	286%
Pochodne instrumenty finansowe	12 201	12 336	15%	14%	-135	100%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 815	4 470	6%	5%	345	8%
<b>Aktywa razem</b>	<b>81 390</b>	<b>86 031</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-4 641</b>	<b>-5%</b>

Grupa kapitałowa		od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
<b>ROE</b>	zysk netto / kapitał własny	-2,3%	-2,5%
<b>ROA</b>	zysk netto / aktywa ogółem	-1,9%	-2,0%

### Sytuacja finansowa w grupie kapitałowej

Ogólna sytuacja finansowa Jednostki dominującej jak i Grupy kapitałowej w I półroczu 2024 roku utrzymywała się na stabilnym poziomie. Wskaźnik bieżącej płynności powodował, że Spółki w Grupie kapitałowej nie miały problemów ze spłatą swoich zobowiązań.

Jednostka dominująca w całym okresie sprawozdawczym miała zapewnione finansowanie w banku PKO BP S.A. oraz w mBank S.A. W ramach zarządzania płynnością Jednostka dominująca korzysta niezmiennie z faktoringu należności w mFaktoring S.A.

W I półroczu 2024 r. cykl konwersji gotówki wyniósł 135 dni. Cykl obrotu zapasami wyniósł 104 dni, a należnościami 50 dni. W przypadku cyklu obrotem zobowiązań to wyniósł on 19 dni. Poniższa tabela przedstawia sytuację w Grupie kapitałowej:

Grupa kapitałowa		30.06.2024	30.06.2023	Zmiana
<b>Wskaźnik bieżącej płynności</b>	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	4,9	4,5	0,4
<b>Wskaźnik szybkiej płynności</b>	(majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące	3,2	1,8	1,4
<b>Cykl obrotu zapasów w dniach</b>	(przeciętny zapas*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	104	168	-64
<b>Cykl obrotu należności w dniach</b>	(przeciętny stan należności handlowych* liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	50	33	17
<b>Cykl obrotu zobowiązań w dniach</b>	(średni stan zobowiązań handlowych*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży	19	21	-2
<b>Cykl konwersji gotówki</b>	wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań	135	180	-45

### Sytuacja dochodowa w grupie kapitałowej

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w Grupie kapitałowej w I półroczu 2024 r. wyniosły 28 871 tys. zł., co oznacza spadek tych przychodów o 3 018 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2023 r., tj. o 9,5%.

Koszty sprzedaży wraz ze spadkiem sprzedaży zmalały w stosunku do I półrocza 2023 r. i wyniosły w okresie tym 2 057 (spadek o 21%). Natomiast w przypadku kosztów ogólnozakładowych utrzymały się one zarówno w I półroczu 2024 i 2023 roku na podobnym poziomie. W bieżącym okresie wyniosły one 2 914 tys. zł (spadek o 72 tys. zł r/r).

Wyniki na poziomie pozostałej działalności operacyjnej, jak i na działalności finansowej były dodatnie i wyniosły kolejno 399 tys. zł oraz 620 tys. zł. Różnice kursowe na koniec I półrocza 2024 r. w Spółce dominującej były dodatnie i wyniosły 21 tys. zł. W Spółce zależnej, ze względu na brak transakcji walutowych, różnice kursowe nie występowały.

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

- 3 tys. zł operacyjne ujemne różnice kursowe,
- 24 tys. zł finansowe dodatnie różnice kursowe.

Czynniki mające wpływ na wyniki I półrocza 2024 r. opisane zostały w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.

Grupa kapitałowa	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023	Różnica (2-3)	Zmiana (2:3)
1	2	3	4	5
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 871	31 889	-3 018	-9%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25 923	29 388	-3 465	-12%
Koszty sprzedaży	2 057	2 591	-534	-21%
Koszty ogólnego zarządu	2 914	2 842	72	3%
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	602	202	400	198%
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	-203	-29	-174	600%
Przychody (koszty) finansowe netto	620	464	156	34%

Grupa kapitałowa		od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
<b>Rentowność sprzedaży</b>	zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	-7,0%	-9,2%
<b>Rentowność operacyjna</b>	zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży	-4,9%	-8,6%
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	-5,3%	-6,0%

### Zadłużenie grupy kapitałowej

Okresem porównywalnym dla kapitałów jest dzień 31.12.2023 r. Główny udział w strukturze kapitałów stanowią kapitały własne, które wyniosły 67 169 tys. zł. i stanowią 83% pasywów. Wartość kapitałów własnych zmalała o 6% w stosunku do okresu porównywalnego. Zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek na dzień 30.06.2024 r. wyniosło 1 476 tys. zł. Stanowiły one w strukturze 2% kapitałów ogółem. Kredyty były zaciągnięte tylko przez Spółkę Drozapol-Profil S.A. Jednocześnie wzrosły zobowiązania handlowe o 43% (o kwotę 1 049 tys. zł) i wyniosły one 3 513 tys. zł.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia za I półrocze 2024 roku jest na tym samym poziomie jak na dzień 30.06.2023 r. i wyniósł 0,2.

Grupa kapitałowa		od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,2	0,2

## 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,
- 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,
- zmiany geopolityczne,
- 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,
- CBAM dot. podatku węglowego,
- 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, zatary 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 lub nagłe 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 spoza Unii Europejskiej oraz kwestia CBAM tzw. podatku węglowego. Ewentualne zmiany w kwestii CBAM będą 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 ostatnich kwartałach, szczególnie od lutego 2022 roku, gdzie po bardzo dynamicznych wzrostach, notabene nieuzasadnionym popytem u końcowych klientów, a wywołanych bardziej strachem o dostępność towarów, nastąpił bardzo dynamiczny spadek cen, który utrzymuje się do dnia pisania niniejszego Sprawozdania. 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 już od dłuższego czasu. Odmiennym ryzykiem może być sytuacja, z jaką dystrybutorzy oraz odbiorcy końcowi borykają się w ostatnich kwartałach, szczególnie nasiliło się to z początkiem pandemii oraz wybuchu 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. Już dziś obserwujemy ziszczenie się części z tych ryzyk, jak chociażby stosowanie tańszych zamienników w postaci np. tworzyw sztucznych, które wypierają w niektórych segmentach stal.

### **Ryzyko deprecjacji kursu PLN**

W I półroczu br. 47% wartości zakupów towarów Spółka dominująca dokonywała 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, jeżeli jest taka konieczność 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.

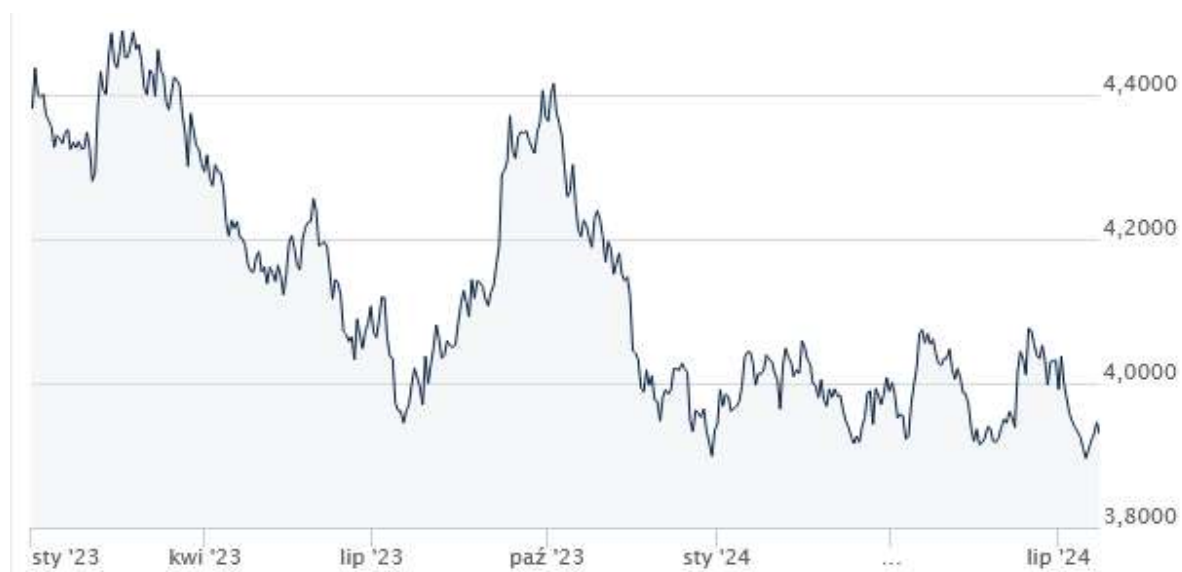
Wpływ dodatnich różnic kursowych na wynik finansowy Spółki dominującej w I półroczu 2024 r. wyniósł 21 tys. zł. W Spółce zależnej różnice kursowe nie występowały. Mimo dynamicznych zmian zachodzących na rynku walutowym od początku br. zostały wygenerowane dodatnie różnice kursowe. Mimo wahań, w tym okresie 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.

Najwyższy średni kurs EUR w I półroczu 2024 r. wystąpił w dniu 18.01.2024 r., gdzie wyniósł on 4,4016 zł. Na dzień wyceny, tj. 30.06.2024 r. kurs wyniósł 4,3130 zł. Dla porównania w analogicznym okresie ubiegłego roku kurs na dzień wyceny wyniósł 4,4503 zł.

Rys. Kurs EUR/PLN



Rys. Kurs USD/PLN



Źródło: [www.bankier.pl](http://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. Spółka zmniejszyła pod koniec 2023 r. limit wielocelowy w mBanku S.A. z 22,0 do 10,0 mln zł, a w II kwartale 2024 r. w PKO BP S.A. z 15,0 do 10,0 mln zł. Aktualna struktura finansowania pozwala jednak na utrzymanie płynności na poziomie zapewniającym bezpieczeństwo funkcjonowania firmy. Dodatkowo 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. Także sytuacja popytowa, spadek przychodów ze sprzedaży, generowanie przez firmy strat wpływa na poziom udzielanego przez banki finansowania.

### **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 kooperantów. Wśród największych dostawców są firmy z Polski, Turcji, Rumunii, Ukrainy i Emiratów Arabskich. 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. 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.

### **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 2024 roku Spółka dominująca z żadnym z klientów nie przekroczyła poziomu sprzedaży stanowiący 10% obrotów ogółem. Spółka zależna z Jednostką dominującą osiągnęła obroty, które przekroczyły 10% w stosunku do obrotu ogółem. Ponadto Spółka dominująca ubezpiecza 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 Spółce. 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 30.06.2024 r. co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

- Wojciech Rybka (Prezes Zarządu) – 2 224 755 akcji (36,36% w kapitale zakładowym) i 3 484 755 głosów (40,34 % głosów na WZ);
- Grażyna Rybka (Prokurent) – 1 708 383 akcji (27,92% w kapitale zakładowym) i 2 968 383 głosów (34,36% głosów na WZ).

Istnieje ryzyko wpływu znaczących akcjonariuszy na decyzje organów Spółki dominującej, co jak pokazują ostatnie miesiące i podjęte decyzje o zamiarze opuszczenia giełdy już się dzieje. 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

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 co prawda dużo niższy, ale cały czas dość wysoki poziom inflacji, a co za tym idzie m.in. wysoki poziom cen na materiały budowlane, co niewątpliwie przekłada się na poziom realizowanych i rozpoczynanych nowych inwestycji,
- kolejne możliwe podwyżki kosztów energii,
- zmiany w stawce VAT elementów kosztów, co przełoży się na wzrost zapotrzebowania na pieniądź i wyższe koszty finansowe,
- kształtowanie się cen stali oraz cen kupowanych artykułów, urządzeń, usług w ramach firmy i Grupy kapitałowej, co może wpłynąć na konieczność dokonania odpisu aktualizującego, w przypadku spadku cen towarów,
- 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 rozwine 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. Dalsze umocnienie się polskiej waluty, wpływa też na dalsze obniżki cen, co generuje kolejne straty finansowe,
- zawirowania na rynku pracowniczym,
- problemy z wypłacalnością wielu firm,
- zawirowania na globalnych rynkach akcji oraz na GPW,
- kształtowanie się eksportu i sytuacja w innych Europejskich krajach,
- sposób przeznaczenia oraz terminy uruchomienia środków z KPO,
- trwająca wojna w Ukrainie – nie ulega bowiem wątpliwości, że całkowite zakończenie wojny wpłynie bezpośrednio na popyt i ceny na wyroby hutnicze i materiały budowlane, jednak jej eskalacja i zagrożenie działaniami wojennymi na terytorium Polski, o czym coraz częściej się mówi, na pewno odbije się negatywnie na inwestycjach, popycie i sytuacji wielu firm, w tym Emitenta również,
- zawirowania wojenne na Bliskim Wschodzie, w rejonie Jemenu i zwiększony koszt wydłużonego transportu wyrobów od dostawców z Azji trasą wokół Afryki, przy jednoczesnych spadkach cen na europejskich rynkach w tym okresie,
- zielony ład, który generuje dla branży dodatkowe koszty i obostrzenia oraz poprzez liczne blokady i wydłużenie czasu transportu wyrobów kupowanych przez Spółkę w Ukrainie, dezorganizuje łańcuchy dostaw,
- wpływ wyborów w USA na ogólnoświatową gospodarkę i kierunki globalnego handlu.

Wskazane powyżej czynniki mogą mieć w kolejnych miesiącach mocny wpływ na dalsze wyniki Spółki. Będą również warunkowały dalszy jej rozwój.

Poza powyższym niezmiennie kluczową 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 bankami i 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 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, i dość nieprzewidywalne, co dodatkowo zwiększa to ryzyko. Bywają kwartały, gdzie kontyngent jest niewykorzystany, a są okresy, gdzie zostaje wykorzystany w ciągu pierwszych kilku dni. W takim przypadku od części lub całości zakupionego towaru może zostać naliczone dla Spółki cło, co pomniejszy wynik danego kwartału.

W ostatnim kwartale 2023 roku w życie weszły nowe przepisy dotyczące podatku węglowego CBAM (regulacja Unii Europejskiej ws. importowanych towarów związanych z emisją CO<sub>2</sub>), które zapewniają władzom mechanizm dostosowywania cen towarów importowanych z krajów trzecich, gdzie obowiązują lżejsze restrykcje emisyjne. Nowy system zakłada, że importerzy zostaną docelowo objęci dodatkowymi opłatami wyliczonymi na podstawie wysokości licencji na emisję spalin. Objęte mechanizmem CBAM zostają m.in. takie towary jak stal, żelazo, cement. Można zatem przyjąć, że jest to kolejny czynnik, który wpłynie na poziom marżowości na produktach.

Kolejnym, istotnym czynnikiem jest kwestia dostępności dla branży i wykorzystania środków z KPO, a dokładnie to, kiedy środki te będą alokowane do beneficjentów i jakie inwestycje w pierwszej kolejności będą z nich realizowane, a także to, czy Polska zdąży zrealizować i rozliczyć wszystkie planowane wcześniej inwestycje. Już wiemy, że pierwsza pula środków uruchomionych w kwietniu br. jest przeznaczona w pierwszej kolejności na m.in. na czyste powietrze, inwestycje w polskich rolników, laptopy dla nauczycieli, żłobki, Internet na wsi. Wypłata kolejnych środków ma nastąpić pod koniec roku. Wg dostępnych analiz, informacji, a także danych płynących od Rządu, władarzy miast, gmin, powiatów, wynika, że gro planowanych na najbliższe 2 lata inwestycji ma pochodzić właśnie ze środków KPO lub innych funduszy unijnych, jednak część planowanych inwestycji – zwłaszcza tych długoterminowych, w których planowane były zakupy stali – trzeba będzie zweryfikować, przesunąć lub nawet z nich zrezygnować, ze względu na brak pewności terminowego wydatkowania tych środków w zaplanowanym horyzoncie czasowym. Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku wielu planowanych inwestycji przez polskich przedsiębiorców. W ocenie menagerów i prezesów wielu Spółek tylko równoległe pobudzenie gospodarki, poprzez tanie kredyty i wzrost inwestycji w budownictwie mieszkaniowym, uruchomienie inwestycji miejskich i

infrastrukturalnych oraz wzrost eksportu może przynieść pozytywne efekty i powolny wzrost popytu. Wsparcie jednej gałęzi gospodarki, jednorazowe obniżenia stóp procentowych itp. niewiele zmieni, przy obecnym popycie i cały czas wstrzymywanej podaży tzn. częściowym ograniczaniu mocy produkcyjnych polskich i zagranicznych producentów, w tym hut.

Ważnym elementem w obecnej sytuacji w firmie jest też zrealizowane przez Spółkę i głównych akcjonariuszy Wezwanie oraz Zaproszenie do sprzedaży akcji Spółki. Spółka i główni akcjonariusze zawarli w styczniu br. porozumienie dotyczące nabywania akcji Spółki w celu ich umorzenia i w konsekwencji wyjścia z giełdy. W kwietniowym wezwaniu skupiono 402 655 Akcji, a w wyniku czerwcowego zaproszenia Spółka nabyła kolejne 348 534 Akcji. Szczegóły zawarte są w rozdziale I pkt.3 niniejszego Sprawozdania. Działania w tym zakresie są kontynuowane, gdyż pozostawanie na GPW jest dla Spółki i głównych akcjonariuszy nieopłacalne i generuje niepotrzebne koszty, zwłaszcza przy rynku jaki obecnie mamy. W lipcu br. Spółka przekazała do wiadomości publicznej informację dotyczącą zamiaru ogłoszenia kolejnego wezwania do zapisywania się na sprzedaż 1 433 223 akcji Spółki. W dniu 2 sierpnia br. zostało ogłoszone Wezwanie. Termin zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje według Wezwania ma nastąpić w dniu 09.09 br. Uczestnicy zawartego porozumienia jak to Spółka wspominała w poprzednim Sprawozdaniu będą dążyli do delistingu, nawet bez osiągnięcia 95%, które, jeśli zostanie osiągnięte, umożliwi Spółce przymusowy wykup akcji. Jednak i bez osiągnięcia 95% akcji Spółka może opuścić parkiet, czego nie można wykluczyć. W opisanej sytuacji, zważywszy na fakt, że ewentualne nabycie przez Spółkę kolejnej partii akcji wpłynie także na zmniejszenie środków finansowych w Spółce, a uwzględniając wygenerowane straty finansowe za miniony rok jak i rosnący z miesiąca na miesiąc poziom strat oraz brak przesłanek o zmianie sytuacji na rynku wyrobów hutniczych w najbliższym czasie, zapewne nie będzie też realizowana wypłata dywidendy w kolejnych okresach.

## **6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I półroczu 2024 roku**

Emitent wygenerował dodatni wynik na poziomie sprzedaży brutto, która wyniosła 2 815 tys. zł. Po odjęciu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu był ujemny i wyniósł – 1 899 tys. zł. W stosunku do I półrocza 2023 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 15%. Marża stanowiąca stosunek wyniku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży wyniosła 9,8%. W I półroczu 2024 r. koszty sprzedaży zmalały w stosunku do poziomu z okresu porównywalnego o 20% i wyniosły 2 051 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w tych samych okresach wzrosły o 6% i wyniosły na koniec czerwca br. 2 663 tys. zł. Wynik netto na koniec 30.06.2024 r. był ujemny i wyniósł – 1 967 tys. zł.

W Jednostce dominującej wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 396 tys. zł, na co wpływ miały m.in. takie pozycje:

- W pozostałych przychodach operacyjnych m.in.:
  - Dotacje i dofinansowanie 117 tys. zł
  - Rozliczenie leasingu 222 tys. zł



- W pozostałych kosztach operacyjnych m.in.:
  - Podatek od nieruchomości 56 tys. zł
  - Aktualizacja należności 242 tys. zł

Wynik na działalności finansowej w Jednostce dominującej był ujemny i wyniósł -76 tys. zł, na co wpływ miały m.in. takie pozycje:

- W przychodach finansowych głównie odsetki 192 tys. zł
- W kosztach finansowych m.in.:
  - Prowizje bankowe 61 tys. zł
  - Odsetki, w tym bankowe 157 tys. zł
  - Aktualizacja odsetek 71 tys. zł

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

	2024		
	Q1	Q2	SUMA
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	15 280	13 497	28 777
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	13 580	12 382	25 962
<b>Zysk/strata ze sprzedaży</b>	-698	-1 201	-1 899
<b>Zysk/strata netto</b>	-634	-945	-1 579

W ujęciu skonsolidowanym Grupa kapitałowa wygenerowała dodatni wynik na poziomie sprzedaży brutto, który wyniósł 2 948 tys. zł. Po odjęciu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu był ujemny i wyniósł – 2 023 tys. zł. W stosunku do I półrocza 2023 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 9,5%. Marża stanowiąca stosunek wyniku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży wyniosła 10,2%. Wynik netto na koniec 30.06.2024 r. był ujemny i wyniósł – 1 531 tys. zł.

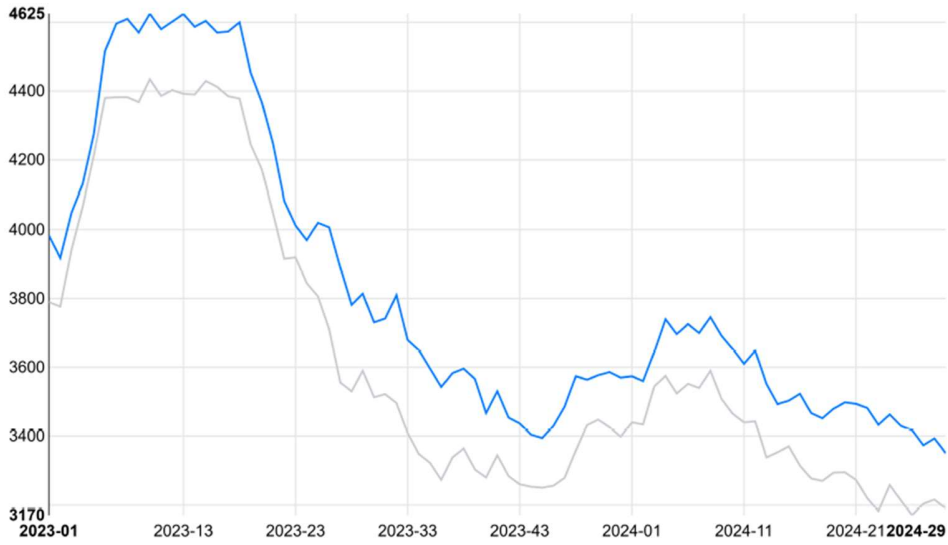
Na prezentowany wynik Spółek w Grupie w I półroczu 2024 roku wpływ miał przede wszystkim utrzymujący się spadek cen, marż oraz utrzymujący się spadek popytu. W dalszym ciągu obserwujemy pogłębiające się spowolnienie na rynkach, zarówno pod względem gospodarczym, jak i bezpośrednio na rynku budowlanym i wyrobów hutniczych. Utrzymujący się niski poziom cen, marż oraz marazm na rynku wyrobów hutniczych odnotowany w I półroczu 2024 r. odegrał kluczową rolę w wynikach Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie. Nic nie wskazuje na to, że ten trend do końca roku ulegnie zmianie.



Jak to wyglądało w przypadku 3 głównych grup asortymentowych w latach 2023-2024 obrazują poniższe wykresy:

Rys. Ceny blach gorącowalcowanych

Blacha gorącowalcowana S235JR2 (St3S) Indeks cen stali PUDS



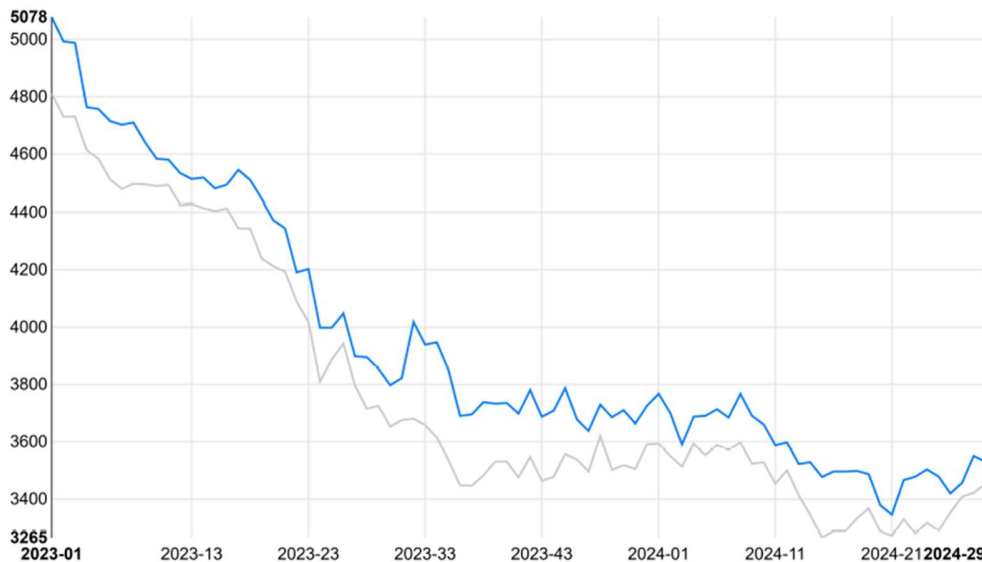
Rys. Ceny prętów

Pręt żebrowany fi 12mm, BST 500 Indeks cen stali PUDS



Rys. Ceny profili  
Profil HEB 200

Indeks cen stali PUDS



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

## 7. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2024 roku

W I półroczu 2024 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

Pan Jordan Madej pełnił funkcję V-ce Prezesa Zarządu Spółki dominującej do dnia 29.05.2024 r. Do tego dnia pełnił także funkcję Członka Zarządu w Spółce zależnej DP Invest Sp. z o.o.

W III kwartale 2024 roku zgodnie z podjętą Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Drozapol-Profil S.A., o której Zarząd informował raportem bieżącym nr 28/2024 nastąpiła zmiana w strukturach zarządzających Spółką dominującą. W dniu 13.08.2024 r. Pan Tomasz Ziamek, wieloletni pracownik Spółki, były członek Rady Nadzorczej, a w ostatnim okresie Dyrektor Techniczny objął stanowisko Członka Zarządu Spółki.

Poza powyższym w I półroczu 2024 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, 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 2024 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 dniu 21.12.2023 r. Naczelny Sąd Administracyjny uchylił wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i przekazał do ponownego rozpoznania. W dniu 29.04.2024 r. Spółka otrzymała wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy, który to Sąd w sprawach rozliczenia podatku VAT za I oraz II i III kwartał 2012 r. uchylił zaskarżone decyzje i przekazał sprawę Dyrektorowi Izby Administracji Skarbowej w Bydgoszczy do ponownego rozpoznania, zaś w sprawie rozliczenia podatku VAT za IV kwartał 2012 r. oddalił skargę Spółki. Spółka dnia 05.07.2024 r. złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy oddalającego skargę w sprawie rozliczenia podatku VAT za IV kwartał 2012 r. Wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy w sprawie rozliczenia podatku VAT za I, II i III kwartał 2012 r., przekazujące sprawę do ponownego rozpoznania Dyrektorowi Izby Administracji Skarbowej w Bydgoszczy, są prawomocne.

Zarząd Spółki nie jest w stanie przewidzieć, jak długo potrwać te postępowania, ani też jakie będzie ich rozstrzygnięcie. Postępowania kontrolne w ww. sprawie rozpoczęły się w 2015 roku, a postępowanie przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym, a następnie przed Naczelnym Sądem Administracyjnym i z powrotem przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym trwało od 2019 roku do chwili obecnej.

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 10,0 mln zł. z PKO Bank Polska S.A. Limit ten został udostępniony Emitentowi do dnia 27.05.2025 r. (dzień ostatecznej spłaty limitu). W skład limitu wchodzi następujące produkty:
  - Kredyt w rachunku bieżącym w PLN do kwoty 4,0 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 10,0 mln zł,
  - Gwarancje bankowe w PLN/EUR/USD do kwoty 5,0 mln zł.

Informacja o ostatnim aneksie podana była do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 15/2024.

- Umowa o linię wieloproduktową w wysokości 10,0 mln zł z mBank S.A. 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 7,0 mln zł,
  - Sublimit obrotowy w PLN/EUR/USD do kwoty 6,5 mln zł,
  - Sublimit w rachunku w PLN/EUR do kwoty 3,0 mln zł,

Informacja o umowie podana była do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 9/2023.

## 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 2024 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 nocy nr 24.

### **13. Informacje o produktach bankowych w I półroczu 2024 roku**

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

Informacje o produktach bankowych na dzień 30.06.2024 r., z których korzysta Spółka dominująca, ujawnione zostały w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym w nocie nr 16 oraz szerzej opisane w pkt 11 niniejszego Sprawozdania.

#### **DP Invest Sp. z o.o.**

Spółka zależna nie posiada kredytowych produktów bankowych.

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

W I kwartale 2024 roku Spółka zależna DP Invest Sp. z o.o. udzieliła pożyczkę Spółce dominującej Drozapol-Profil S.A. w kwocie 4,6 mln zł. Pożyczka została zawarta na warunkach rynkowych. Termin wymagalności został wyznaczony do 31.12.2024 r. Na dzień 30.06.2024 r. saldo wynosiło 0 zł.

Poza powyższym w I kwartale 2024 roku Spółka dominująca oraz Spółka zależna nie udzielały znaczących poręczeń kredytu i 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 2024 rok**

Imię i nazwisko	Funkcja	Stałe składniki wynagrodzenia	Zmienne składniki wynagrodzenia	Razem
Wojciech Rybka	Prezes Zarządu	556	3	559
Jordan Madej	V-ce Prezes Zarządu (do 29.05.2024 r.)	110	2	112

Wynagrodzenie Prezesa Zarządu, Pana Wojciecha Rybki - na jego wniosek - zgodnie z podjętą Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29.05.2024 r., począwszy od tego dnia zostało obniżone o ponad połowę ze względu na aktualną sytuację w branży i w Spółce.

W okresie sprawozdawczym Prezes Zarządu, Pan Wojciech Rybka pełnił funkcję Prokurenta w Spółce zależnej DP Invest Sp. z o.o. Pan Jordan Madej pełnił funkcję V-ce Prezesa Zarządu do dnia 29.05.2024 r. Do tego dnia pełnił także funkcję Członka Zarządu w Spółce zależnej.

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

**Tab. Wynagrodzenie Zarządu w Spółce zależnej za I półrocze 2024 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. (do 29.05.2024 r.)	38	0	38
Wojciech Rybka	Prokurent w DP Invest Sp. z o.o.	60	0	60

#### **Parametry ustalania zmiennych składników wynagrodzenia**

W ramach zmiennych składników wynagrodzenia występują:

- Premia roczna,
- Premia kwartalna,
- 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 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 2024 rok**

Imię i nazwisko	Funkcja	Stale składniki wynagrodzenia	Zmienne składniki wynagrodzenia	Razem
Robert Włosiński	Przewodniczący	11	0	11
Aneta Rybka	Zastępca Przewodniczącego	10	0	10
Magdalena Żebrowska	Sekretarz	10	0	10
Marcin Hanyżewski	Członek	8	0	8
Krzysztof Matela	Członek	8	0	8

**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 i czynniki, które będą kształtowały wyniki kolejnego półrocza br., ale i nie tylko.

Poza czynnikami i ryzykami, które już zostały wymienione najważniejszym czynnikiem determinującym dalsze „stalowe losy” będzie kształtujący się poziom popytu i cen na rynku surowców, złomu i wyrobów hutniczych. Prognozowanie i zakładanie poziomu cel stali w II półroczu br. jest obarczone bardzo dużym marginesem błędu. Zarząd nie wyklucza, że wzrost konkurencyjności w sektorze hutniczym oraz rosnące zapotrzebowanie na elementy konstrukcyjne w budownictwie mogą przyczynić się do ewentualnego wzrostu cen. Rynek stalowy od początku roku odnotowywał ciągły spadek cen na wyroby hutnicze. Wydawać by się mogło, że już w 2023 roku ceny osiągnęły swoje minima, jednak jak obserwujemy wykresy cenowe na podstawowych produktach to widzimy, że w tym roku ceny osiągnęły poziomy jeszcze niższe. Kolejne umocnienie polskiej złotówki względem EUR i USD, tylko pogarsza sytuację cenową, tak dystrybutorów, jak i ich klientów, zwłaszcza eksporterów. 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. Jak to Zarząd wspominał w poprzednich Sprawozdaniach widzimy, że sytuacja w branży stalowej jest dość specyficzna, ceny od dwóch lat niemalże 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 stalowe. Ma to też związek ze wstrzymywaniem od wielu miesięcy licznych inwestycji, zarówno komunalnych, inwestycji lokalnych firm i zagranicznych inwestorów. Skala przyszłych potrzeb i popytu jest na dzień dzisiejszy trudna do oszacowania. W przewidywaniach analityków rynku i wielu zarządów firm w branży stalowej, wyrażonych na corocznych targach branżowych w Dusseldorfie, bieżący rok nie przyniesie oczekiwanej poprawy w tym obszarze, co zapewne przełoży się na wyniki całej branży, a w niej także całej naszej Grupy Kapitałowej. W przypadku dalszego spadku cen nie można wykluczyć w ciągu roku lub na jego zakończenie konieczności dokonywania kolejnych odpisów aktualizujących wartość zapasów i wyceny ich po wartości rynkowej. Należy zaznaczyć, że Spółka w większości dokonuje zakupów z importu, gdzie często kontrakty zawierane są nawet z 3-4 miesięcznym wyprzedzeniem, co również w obecnej sytuacji dalszego spadku cen, nawet przy znacznym cięciu kosztów, ma niestety negatywne odzwierciedlenie w wynikach finansowych.

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
- Tomasz Ziamek – Członek 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
- Tomasz Ziamek – Członek Zarządu

oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, wybrany został zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegły rewident, dokonujący przeglądu, spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu

z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezależnego raport 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	
Tomasz Ziamek	Członek Zarządu	

Bydgoszcz, dnia 12.09.2024 r.