



**KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
POLSKA AGENCJA PRASOWA**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
DROZAPOL-PROFIL S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU**

Bydgoszcz, wrzesień 2006 rok

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach, usługach oraz rynkach zbytu

Przedmiot działalności DROZAPOL-PROFIL S.A. można podzielić na trzy obszary:

- handel wyrobami hutniczymi,
- produkcja zbrojeń budowlanych,
- świadczenie usług transportowych.

Ofertę handlową Spółki ujęto w następujących grupach:

- 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 i teowniki (20-150 mm),
 - dwuteowniki zwykłe, ekonomiczne i szerokostopowe (rozmiary 80-550 mm),
- Pręty:
 - pręty i walcówki okrągłe żebrowane (średnice 6-32 mm),
 - pręty okrągłe gładkie, walcówki i druty (średnica 6-80 mm),
 - pręty płaskie i kwadratowe (szerokości 10-150 mm),
 - siatki zimnogięte, maty budowlane,
- Profile i rury:
 - rury ze szwem i bezszwowe (średnice 10,2-1000 mm),
 - profile zimnogięte z taśmy gorącowalcowanej: kwadratowe i prostokątne (rozmiary 20-120 mm),
- Zbrojenia budowlane – produkcja z prętów do średnicy 40 mm, z kręgów – strzemion i elementów długich (średnica 6-16 mm),
- Pozostałe towary (złom, materiały budowlane i inne),
- Usługi transportowe i inne.

Zakres oferty Spółki wynika z handlu w określonym segmencie rynku. Odbiorcy DROZAPOL-PROFIL S.A. to w większości firmy zajmujące się produkcją konstrukcji stalowych i maszyn. Przyjęty przez Spółkę model działalności przewiduje zaopatrywanie tej grupy klientów we wszystkie wyroby hutnicze zużywane w ich procesie produkcji.

Specyfika produkcji głównych odbiorców determinuje również strukturę sprzedaży Spółki.

Sprzedaż w I półroczu 2006 roku

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I półroczu 2006 roku były o 24% wyższe niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego i wyniosły 56 mln zł. Wpływ na to miała dobra koniunktura w branży oraz rozwijająca się sieć sprzedaży DROZAPOL-PROFIL S.A.

Strukturę asortymentową za I półrocze 2006 roku przedstawia poniższa tabela.

Tab. Struktura sprzedaży Spółki w ujęciu wartościowym (w tys. zł)

Asortyment	I połowa 2006		I połowa 2005		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Wyroby płaskie	36 802	65,57%	33 492	74,41%	109,88%
Kształtowniki	6 295	11,22%	5 640	12,53%	111,61%
Pręty	9 321	16,61%	2 414	5,36%	386,12%
Profile i rury	2 944	5,25%	2 224	4,94%	132,37%
Inne towary	109	0,12%	375	0,83%	18,40%
Usługi i produkty	655	1,24%	866	1,92%	80,25%
Razem	56 126	100,00%	45 011	100,00%	124,69%

W lipcu Spółka uruchomiła produkcję zbrojeń budowlanych, dzięki czemu wzbogaciła swoją ofertę. Inwestycja ta została uruchomiona w odpowiedzi na rosnący popyt rynku na zbrojenia budowlane, co ma miejsce dzięki szybkiemu rozwojowi tej branży oraz z powodu małej konkurencji w tej działalności w Polsce północno- zachodniej. Zapotrzebowanie to widać w wynikach finansowych, gdyż sprzedaż prętów w I półroczu 2006 była ponad trzykrotnie wyższa w porównaniu do I półrocza 2005 roku.

Dotychczas Spółka sprzedawała wstępnie przetworzone – pocięte na zamówiony przez klienta wymiar blachy, druty i kształtowniki.

Klientów firmy możemy podzielić na grupy:

- producentów - są to główni klienci, którzy zapewniają firmie 80% obrotu,
- hurtownie stali,
- rzemieślnicy i małe firmy,
- drobni klienci, kupujący stal na własne potrzeby,
- firmy budowlane.

DROZAPOL-PROFIL z większością klientów ma podpisane umowy handlowe. Dla bezpieczeństwa obrotu stosowane są rozmaite formy zabezpieczeń typu: weksle, przewłaszczenia, gwarancje bankowe, ubezpieczenie obrotu należnościami.

Niezależnie od obsługi stałych klientów cały czas trwa poszukiwanie nowych rynków zbytu w całej Polsce.

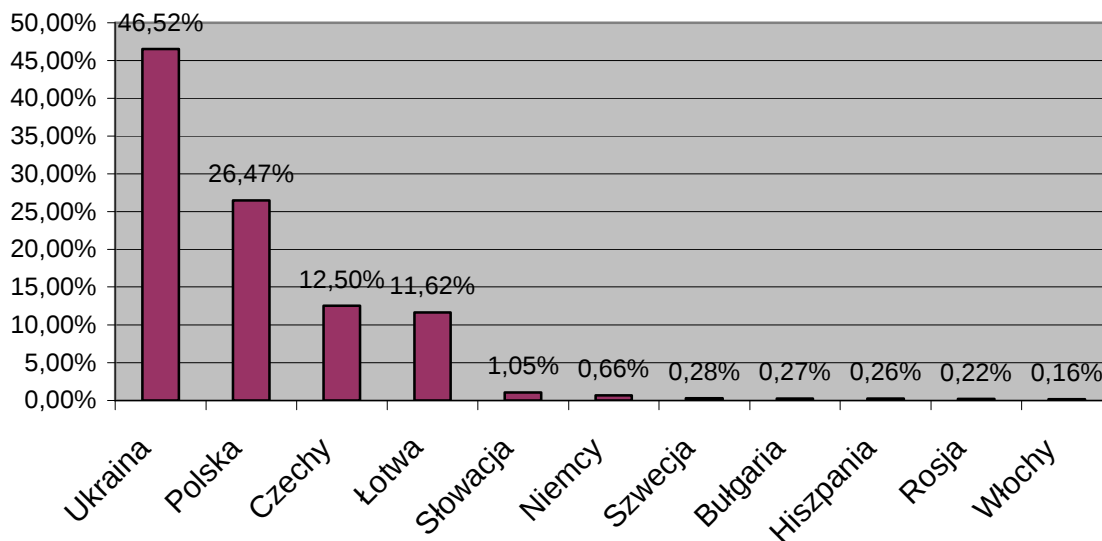
Ważną grupą klientów, bardzo specyficzną, jest grupa kilku firm dystrybucyjnych. DROZAPOL-PROFIL bardzo często stosuje wymiany kompensacyjne z tymi firmami. Pozwala to wymienić nadmiar materiału bez angażowania dodatkowych środków. Współpraca ta jest korzystna dla obu stron.

Źródła zaopatrzenia

W I półroczu 2006 roku Spółka kupiła towarów za 58 mln zł, z czego za 15,4 mln zł w kraju. Nadal utrzymuje się wysoki, bo ponad 46,5% udział zakupów z Ukrainy.

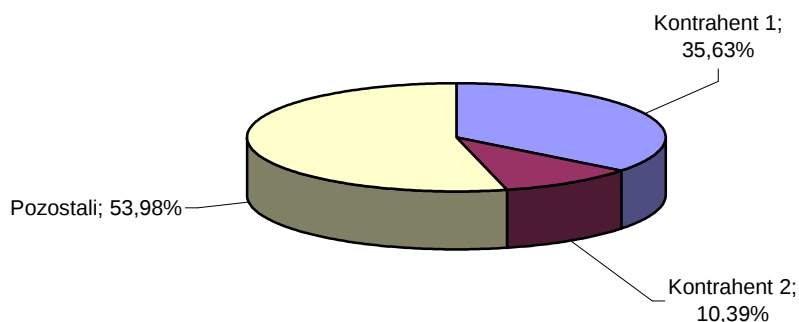
Wysoki udział w zakupach zagranicznych ma miejsce, ponieważ Spółka stara się dywersyfikować źródła dostaw i uniezależnić od krajowych producentów wyrobów hutniczych.

Struktura zakupów w I półroczu 2006 roku



Tab. Uzależnienie od dostawców w I półroczu 2006

Kontrahent	Obrót w mln zł	Procent wartości dostaw	Pochodzenie
Kontrahent 1	23,02	35,63%	Ukraina
Kontrahent 2	6,7	10,39%	Łotwa



30.01.2006 Spółka zawarła cztery umowy importowe o łącznej wartości 10,3 mln zł. 21.03.2006 podpisany został kolejny kontrakt importowy na 2006 rok o wartości około 57,8 mln zł.

Warunki tych kontraktów zapewniły Spółce lepsze możliwości konkurencyjności z pozostałymi dystrybutorami dzięki zapewnieniu alternatywnego źródła dostaw wyrobów hutniczych, a tym

samym zmniejszeniu uzależnienia Spółki od dostawców krajowych.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki oraz omówienie perspektyw rozwoju

Podstawowe wielkości finansowe

	I półrocze 2006 (tys. zł)	I półrocze 2005 (tys. zł)	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 126	45 011	124,7%
Zysk (strata) na sprzedaży	518	334	157,5%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 296	915	142,4%
Przychody (koszty) finansowe	1 679	795	212,3%
Koszty finansowe	363	1 722	21%
Zysk (strata) netto	2 200	161	1 366,46%

Cała branża, w której działa DROZAPOL-PROFIL, od końca I kwartału znajduje się w okresie bardzo dobrej koniunktury. Po okresie stagnacji związanym z zimą wzrósł popyt praktycznie na wszystkie gatunki oferowanej stali a wraz z nim nastąpiły wzrosty cen u producentów i dystrybutorów. Spółka, dzięki swoim zasobom finansowym, korzystając z niskich cen, zgromadziła znaczne zapasy stali. Ich wartość zwiększyła się w II kwartale o 10,4 mln zł, dochodząc do 19,7 mln zł.

Wykorzystując różnice cen wyrobów hutniczych na rynkach międzynarodowych Spółka zawierała, na większą niż kiedykolwiek wcześniej skalę, kontrakty importowe.

Spółka zbyła jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego zrównoważonego ARKA, co przyniosło zysk w wysokości 586,6 tys. zł. Transakcja ta została opisana w dalszej części Sprawozdania.

Przyznane zostało Spółce dofinansowanie na realizację projektu: „Nabycie zestawu zautomatyzowanych, innowacyjnych urządzeń do produkcji zbrojeń budowlanych”. Maksymalna kwota dofinansowania wynosi 1.150.000 zł.

Podpisany został List Intencyjny w sprawie zakupu 33 % udziałów w firmie CYNK-MAL Sp. z o.o. z możliwością zakupu dalszych udziałów. Następstwem tego dokumentu było uruchomienie procesu due diligence w podmiocie przejmowanym.

Dla przyspieszenia ekspansji handlowej i realizacji zamierzeń inwestycyjnych, Spółka w szerokim stopniu wykorzystuje kredyty i gwarancje bankowe. Ich poziom na dzień 30.06.2006 roku wyniósł 30.140.034 zł.

W kwietniu Rada Nadzorcza przyjęła opracowaną przez Zarząd „Strategię rozwoju DROZAPOL-PROFIL S.A. na lata 2006-2008”, zawierającą następujące, podstawowe kierunki rozwoju Spółki:

- tworzenie grupy kapitałowej składającej się z 3-4 spółek zajmujących się dystrybucją

stali, wstępnym przetwarzaniem stali, produkcją półwyrobów hutniczych i produkcją konstrukcji stalowych; przewidywane obroty na koniec okresu objętego strategią to 400 mln zł i zysk netto 12-16 mln zł;

- rozwój organiczny poprzez tworzenie w terenie nowych oddziałów i przedstawicielstw handlowych;
- uruchomienie produkcji zbrojeń budowlanych w Bydgoszczy i wstępnego przetwarzania stali w oddziale w Ostrowcu Świętokrzyskim; działalność produkcyjna będzie systematycznie wzrastała tak, by pod koniec 2008 roku generowała 30% przychodów ze sprzedaży;
- zmiany w polityce marketingowej i informacyjnej, ze zmianą nazwy na bardziej adekwatną do zakresu działania Spółki i nowej strategii.

W dniu 12 lipca 2006 roku została zawarta umowa nabycia nieruchomości o powierzchni 36.846 m kw w Ostrowcu Świętokrzyskim. Znajdują się na niej:

- hala produkcyjna o łącznej powierzchni 10.872 m kw.
- dwie przybudówki socjalno-biurowe o pow. łącznej 2.212 m kw. oraz
- place, drogi, sieci i bocznicą kolejową.

Przedmiotem transakcji były ponadto środki trwałe stanowiące wyposażenie obiektu:

- cztery suwnice pomostowe o nośności 8 ton każda;
- śrutownica z wyposażeniem i instalacjami.

Wartość transakcji wyniosła 1.750 tys. zł.

W lipcu rozpoczęta została działalność w nowym oddziale produkcji zbrojeń budowlanych w Bydgoszczy. Jego zdolności produkcyjne wynoszą 1.500 do 2.000 ton stali na miesiąc, a inwestycja była częściowo finansowana ze środków unijnych, o czym mowa wcześniej.

3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności DROZAPOL-PROFIL S.A.

Ryzyko spadku koniunktury

Najistotniejszym, chociaż aktualnie mało realnym, zagrożeniem dla Spółki jest ponowne (jak w 2005 roku) pogorszenie się koniunktury związane z nadmiernym wzrostem podaży lub z malejącym zapotrzebowaniem na produkty hutnicze w Polsce i rozwiniętych krajach europejskich. W obu tych przypadkach mogłoby dojść do istotnego spadku marż na sprzedaży.

Ryzyko kredytowe

Spółka nie jest narażona na duże ryzyko z tytułu znaczącej koncentracji sprzedaży na kredyt kupiecki. Odbiorcy są mocno zdywersyfikowani i prowadzi się ich systematyczne monitorowanie.

Poza tym Spółka stosuje politykę gwarantującą, że hurtowa sprzedaż towarów dokonywana jest na rzecz klientów o odpowiedniej historii spłat zobowiązań. Spółka ubezpiecza obrót sprzedaży kredytowej w firmie ubezpieczeniowej, gwarantując w ten sposób otrzymanie zapłaty z tytułu sprzedaży towarów.

Ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymanie odpowiedniego poziomu równowagi pomiędzy zapasami, należnościami i zobowiązaniami. Zdecydowaną poprawę wskaźników płynności finansowej Spółka uzyska po wpłynięciu środków z nowej emisji akcji.

Ryzyko walutowe

Specyfiką branży jest to, że ceny stali są najczęściej ustalane przez krajowych producentów w euro i następnie przeliczane na złote. W ten sposób kształtują się ceny na całym rynku. Dla zminimalizowania ryzyka kursowego, Zarząd wprowadził do umów z największymi klientami analogiczne warunki ustalania cen. Tacy kontrahenci są najczęściej dużymi eksporterami i wysokie kursy dewiz są dla nich korzystne.

Spółka jest w dużym stopniu zaangażowana w import wyrobów hutniczych, płacąc dostawcom najczęściej w USD, euro i koronach czeskich. Po doświadczeniach z I półrocza 2005 roku, Zarząd zdecydował się na wprowadzenie w transakcjach zakupowych, w szerszym stopniu transakcji forward i rozliczanie się z niektórymi kontrahentami na zasadzie akredytywy pokrytej z góry. Spółka zamierza ponadto w coraz większym stopniu korzystać z innych instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe.

Ryzyko cenowe

Spółka działa w warunkach dużej zmienności koniunktury, a tym samym jest narażona na zmiany cen. Stara się minimalizować ryzyko, dywersyfikując kierunki zakupów kraj - import i prowadząc racjonalną gospodarkę zapasami.

Na działalność Spółki mają również pewien wpływ takie czynniki, jak:

- uzależnienie się od kluczowych dostawców,
- wzrost konkurencji,
- niekorzystne zmiany przepisów podatkowych,
- obniżenie tempa wzrostu gospodarczego,
- zawirowania polityczne.

4. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej DROZAPOL-PROFIL S.A.

W I półroczu 2006 r. Spółka zawarła następujące umowy znaczące:

1. Dnia 30.01.2006r. cztery umowy na import wyrobów hutniczych. Walutą kontraktów był USD, a ich łączna wartość wyniosła 3,3 mln USD. Kwota umów wyniosła w przeliczeniu 10,3 mln zł.
2. Umowa nabycia jednostek uczestnictwa Funduszu ARKA BZ WBK Zrównoważony FIO za kwotę 9 mln zł oraz zbycia ich za kwotę 9,6 mln zł. Zysk z tej transakcji przeznaczony został na dywersyfikację zakupów stali.
3. Dnia 21.03.2006r. Spółka podpisała kontrakt importowy dotyczący dostawy w roku 2006 na rzecz Spółki szerokiego asortymentu wyrobów hutniczych. Walutą kontraktu był USD, a jego łączna wartość wyniosła 18 mln USD, czyli w przeliczeniu ok. 57,8 mln zł.
4. Dnia 12 kwietnia 2006 Spółka podpisała i przystąpiła do realizacji umowy handlowej na dostawę wyrobów hutniczych z jednym ze swoich odbiorców. Umowa ta realizowana jest z dostaw zakontraktowanych wyrobów hutniczych, o których mowa w punkcie 3. Wartość tego kontraktu wyniesie do końca 2006 roku około 12 mln zł.
5. Dnia 26.04.2006r. Zarząd Spółki podpisał aneks do umowy kredytowej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Na jego podstawie Drozapol może, w terminie do 31.01.2007 roku, wykorzystywać kredyt w wysokości ogółem do 10.000.000 zł.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- hipoteka kaucyjna,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem,
- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji,

- weksel in blanco,
- cesja wierzytelności,
- zastaw rejestrowy na towarach handlowych.

5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz wskazanie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne i nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą kapitałową oraz opis metod ich finansowania

Spółka nie ma powiązań organizacyjnych ani kapitałowych z innymi podmiotami oraz nie dokonywała inwestycji kapitałowych, poza nabyciem w lutym 2006 roku jednostek uczestnictwa Funduszu ARKA BZ WBK Zrównoważony FIO za kwotę 9 mln zł. Zbycie jednostek tych uczestnictwa nastąpiło w kwietniu bieżącego roku i przyniosło Spółce zysk w wysokości 586,6 tys. zł.

6. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość kilku transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 m-cy stanowi wyrażoną w zł. równowartość kwoty 500 tys. EURO

Podmiotem powiązanym dla DROZAPOL-PROFIL S.A. jest „INFOFIN” Sp. z o.o.

Podstawowe dane o podmiocie powiązanym:

Adres: ul. Toruńska 298a, 85-880 Bydgoszcz

Data powstania: „Azet” Sp. z o.o. od 23.11.1998r.

po przekształceniu „INFOFIN” Sp. z o.o od 22.05.2006r.

Nr KRS: 0000010816

NIP: 554-22-30-236

REGON: 092366519

Kapitał zakładowy: 224.000 zł

Opis powiązania: osobowe

Prezes Zarządu DROZAPOL-PROFIL S.A. – Wojciech Rybka - jest Prezesem jednocześnie w spółce „INFOFIN” oraz pani Grażyna Rybka pełni funkcję Prokurenta w obu firmach.

Posiadane udziały w „INFOFIN” Sp. z o.o.:

- Wojciech Rybka – 1.220 udziałów, 122.000 zł (54,46%);
- Grażyna Rybka – 320 udziałów, 32.000 zł (14,28%).

W ciągu ostatnich 12 miesięcy DROZAPOL-PROFIL S.A. nie przeprowadzał z tym podmiotem powiązanym transakcji, których wartość przekraczała 500 tys. euro.

Na dzień 30.06.2006r. saldo rozrachunków z tą firmą wyniosło 49.000 zł.

7. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach (według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku)

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2006	Zabezpieczenie
1.	Akredytywa w BPH S.A. nr 00999-01-0020320 zawarta na okres 01.06.2006-31.07.2006	392.350 USD 1.546.408,29 PLN	1. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Toruńskiej do wysokości 4.000.000 PLN 2. Cesja wierzytelności 3 firm
2.	Gwarancja w BPH S.A. nr GN061191/W na okres 11.05.2006-30.11.2006	420.000 USD 1.604.148 PLN	Zabezpieczenie łączne j.w.
3.	Gwarancja w BPH S.A. nr GN061179/W na okres 02.05.2006-28.02.2007	200.000 USD 771.660 PLN	Zabezpieczenie łączne j.w.
4.	Gwarancja w Banku Handlowym S.A. nr Gz-06-088-0017 na okres 01.04.2006-31.12.2006	2.500.000 USD 8.122.750 PLN	- Przewłaszczenie towarów na kwotę 9.000.000 PLN - Cesja od 3 kontrahentów
5.	Gwarancja w PeKaO S.A. nr orz-g/1731 na okres 01.05.2006-30.11.2006	1.580.000 USD 6.120.920 PLN	- Przewłaszczenie towarów na kwotę 5.000.000 PLN - Weksel in blanco opłacony na kwotę 5.000.000 PLN
6.	Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A.- umowa nr 13/ckk/2006 na okres 26.04.2006-31.01.2007	5.000.000 PLN	- Hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Glinki 144 w Bydgoszczy do wysokości 2.588.000 PLN - Cesja wierzytelności jednej firmy - Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
7.	Kredyt wekslowy w Banku PeKaO S.A.- umowa nr 6 plus aneks nr 14 Termin wymagalności 22.06.2006-26.01.2007	3.924.489,62 PLN	- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem - Oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy
8.	Kredyt wekslowy w Banku Handlowym S.A.- umowa nr PBP/ZDS/URT/04 plus aneks nr 4 Termin wymagalności 04.05.2006-02.07.2006	2.454.000 PLN	- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem - Oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy
9.	Kredyt faktoringowy w Banku Handlowym S.A.- umowa nr FRTRF/S/DP/701/03 plus aneks nr 12 Termin wymagalności 01.06.2006-08-12.2006	595.657,68 PLN	Hipoteka kaucyjna na nieruchomość położoną przy ul. Toruńskiej- 375.000 PLN

Spółka DROZAPOL-PROFIL S.A. w I półroczu 2006 r. nie zaciągała ani nie poręczała pożyczek.

8. Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach (według stanu na dzień 30.06.2006r.)

Spółka DROZAPOL-PROFIL S.A. w I półroczu 2006r. nie udzielała żadnych pożyczek, poręczeń i gwarancji.

9. Opis wykorzystania wpływów z emisji

W związku z realizacją Programu Motywacyjnego dla kluczowych pracowników, w 2005 roku Spółka wyemitowała 196.500 akcji, które były obejmowane przez uprawnione osoby, za przyznane wcześniej obligacje, po cenie nominalnej 1 zł za sztukę. Wpływy z tego tytułu w wysokości 196.500 zł zasilły w 2005 roku środki obrotowe firmy.

10. Porównanie wyników finansowych osiągniętych w I półroczu 2006 roku z publikowanymi przez Spółkę prognozami

Spółka nie publikowała prognoz na I półrocze 2006 roku.

11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Spółka na dzień bilansowy posiadała 4,4571 jednostek uczestnictwa w Otwartym Funduszu Inwestycyjnym DWS Konwergencji o wartości 559,37 zł. Wartość zainwestowanych środków finansowych wynosiła 579,82 zł.

W I półroczu 2006 roku Spółka sprzedała 51.815,3627 jednostek uczestnictwa tego funduszu i osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 85,2 tys. zł.

W celu zabezpieczenia kredytu walutowego na kwotę 3.200 tys. USD Spółka otworzyła lokatę w walucie USD. Kredyt został spłacony w I kwartale 2006 roku, dodatnie różnice kursowe przy spłacie kredytu wyniosły 621,76 tys. zł i zwiększyły przychody finansowe Spółki.

W I półroczu 2006r. Spółka dokonała zbycia jednostek uczestnictwa funduszu ARKA BZ WBK, zakupionych w lutym tego roku za kwotę 9.000 tys. zł. Sprzedaż miała miejsce w dwóch ratach i zysk z tej transakcji wyniósł 586,6 tys. zł. Cała kwota w wysokości 9.586,6 tys. zł zostanie wykorzystana jako środki obrotowe i przeznaczona na dywersyfikację zakupów stali.

Ryzykiem finansowym w Spółce zarządza Zarząd. Identyfikuje on, ocenia i zabezpiecza Spółkę przed zagrożeniami finansowymi w ścisłej współpracy z jednostkami operacyjnymi. Zarząd określił w polityce rachunkowości ogólne zasady zarządzania ryzykiem. Czynniki ryzyka, na które narażona jest Spółka, wraz z opisem przedstawione zostały w punkcie „Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności DROZAPOL-PROFIL S.A.” Sprawozdania.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka w szybkim tempie rozbudowuje swoją sieć handlową i zwiększa przychody ze sprzedaży, rozwijając jednocześnie działalność produkcyjną. Pociąga to za sobą, obok wydatków inwestycyjnych związanych z zakupami nieruchomości – obiekt na potrzeby centrum serwisowego, zlokalizowany w Ostrowcu Świętokrzyskim, zakupami urządzeń – wyposażenie oddziału produkcji zbrojeń budowlanych, zakupami wyposażenia placówek handlowych, również wzrost zapotrzebowania na środki obrotowe.

Dla utrzymania tempa rozwoju, przy satysfakcjonujących wskaźnikach płynności finansowej, Zarząd podjął uchwałę o zwołaniu na dzień 16 października 2006 roku NWZA w celu uchwalenia emisji do 9.998.250 akcji serii E.

Jednocześnie Zarząd zwraca się do akcjonariuszy z wnioskiem o upoważnienie w okresie do 30 września 2009 roku do podwyższenia kapitału zakładowego, przez wyemitowanie kolejnej serii do 1.000.000 akcji serii F (kapitał docelowy). Pozyskane tą drogą środki mają być przeznaczone przede wszystkim na akwizycje innych podmiotów działających w tej samej branży lub branżach pokrewnych.

13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń, mających wpływ na wyniki działalności

W I półroczu 2006 roku, poza przedstawionym wcześniej zbyciem jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego FIO Zrównoważony ARKA oraz zbyciem jednostek uczestnictwa w Otwartym Funduszu Inwestycyjnym DWS Konwergencji, nie miały miejsca inne czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki działalności.

14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej

Podstawowym celem, stojącym aktualnie przed Zarządem, jest zdyskontowanie w maksymalnym, możliwym stopniu bardzo dobrej koniunktury panującej w branży. Odbywa się to przez rozwój organiczny i przewidywane działania konsolidacyjne. Sfinansowanie obu kierunków rozwoju nastąpi ze środków, które Spółka zamierza pozyskiwać w wyniku wyemitowania nowych akcji.

Istotne różnice cen wyrobów stalowych na rynkach światowych, przy jednoczesnej koncentracji produkcji hutniczej przez jednego producenta, zachęcają do dalszego dywersyfikowania dostaw w skali europejskiej, a nawet światowej.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem DROZAPOL-PROFIL S.A.

W I półroczu 2006 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W I półroczu 2006 roku skład osób zarządzających Spółką nie uległ zmianie i na dzień 30.06.2006r. przedstawiał się następująco:

- **Wojciech Rybka** -Prezes Zarządu,
- **Irena Kruszewska** -Wiceprezes Zarządu,
- **Grzegorz Dołkowski** - Wiceprezes Zarządu.

Dnia 22.06.2006r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki wybrało członków Rady Nadzorczej II kadencji i nowy jej skład przedstawia się następująco:

- **Bożydar Dubalski** – Przewodniczący,
- **Józef Sarnecki** - Z-ca przewodniczącego,
- **Robert Mikołaj Włosiński** – Sekretarz,
- **Tomasz Ziamek** – Członek,
- **Andrzej Rona** - Członek.

Nowym członkiem Rady został pan Andrzej Rona, natomiast wygasły kadencje pani Stanisławy Gudebskiej i pana Waldemara Jastrzemskiego. Życiorysy obecnych członków Rady Nadzorczej Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 33/2006 dnia 28 czerwca 2006 r.

Prokurent - Grażyna Rybka

17. Wszelkie umowy zawarte między DROZAPOL-PROFIL S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

Umowy z osobami zarządzającymi o rekompensacie z tytułu zwolnienia z zajmowanego stanowiska:

1. Wojciech Rybka- umowa z dnia 07.06.2004r.

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

2. Grzegorz Dołkowski- umowa z dnia 01.11.2004r.

Pracownikowi przysługuje odprawa w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia z chwilą odwołania z funkcji członka Zarządu.

1. Irena Kruszewska- umowa z dnia 07.06.2004r.

Pracownikowi przysługuje odprawa w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia z chwilą odwołania z funkcji członka Zarządu lub wygaśnięcia mandatu.

18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących DROZAPOL-PROFIL S.A.

Wysokość wynagrodzeń za I półrocze 2006 roku osób zarządzających i nadzorujących Spółkę przedstawia się następująco:

Zarząd Spółki:

- | | | |
|--------------------|-----------------------|---------------|
| ▪ Wojciech Rybka | - Prezes Zarządu | 132.000,00 zł |
| ▪ Irena Kruszewska | - V-ce Prezes Zarządu | 60.000,00 zł |

▪ Grzegorz Dołkowski	- V-ce Prezes Zarządu	91.515,77 zł
▪ Grażyna Rybka	- Prokurent	42.600,04 zł

Razem Zarząd: 326.115,81 zł

Różnice w wysokości wynagrodzenia członków Zarządu nie są znaczne i wynikają wyłącznie z pełnionej funkcji.

Rada Nadzorcza Spółki:

▪ Bożydar Dubalski	-Przewodniczący	3.000,00 zł
▪ Józef Sarnecki	-Z-ca przewodniczącego	2.400,00 zł
▪ Robert Mikołaj Włosiński	-Sekretarz	2.400,00 zł
▪ Tomasz Ziamek	-Członek	2.400,00 zł
▪ Andrzej Rona	- Członek (od 22.06.2006)	0,0 zł
▪ Stanisława Gudebska	- Przewodnicząca (do 22.06.2006)	3.600,00 zł
▪ Jastrzemski Waldemar	- Członek (do 22.06.2006)	800,00 zł

Razem Rada Nadzorcza: 14.600,00 zł

19. Akcje DROZAPOL-PROFIL S.A. znajdujące się w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Według informacji posiadanych przez Spółkę spośród osób zarządzających i nadzorujących DROZAPOL-PROFIL S.A. na dzień 30.06.2006 r. akcje Spółki posiadali:

▪ Wojciech Rybka	- Prezes Zarządu, posiada 8.010.000 akcji;
▪ Grzegorz Dołkowski	- Wiceprezes Zarządu, posiada 926 akcji;
▪ Irena Kruszewska	- Wiceprezes Zarządu, posiada 20.000 akcji;
▪ Grażyna Rybka	- Prokurent, posiada 6.335.000 akcji;
▪ Józef Sarnecki	- Członek Rady Nadzorczej, posiada 9.103 akcje;
▪ Tomasz Ziamek	- Członek Rady Nadzorczej, posiada 5.000 akcji.

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

20. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy DROZAPOL-PROFIL S.A.

Na dzień 30.06.2006 roku, według informacji posiadanych przez Spółkę, akcjonariuszami, posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, są:

Akcionariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA
Wojciech Rybka	8.010.000	40,06%	14.310.000	43,9%
Grażyna Rybka	6.335.000	31,68%	12.635.000	38,8%

21. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym też zawartych po 30.06.2006r.), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Ani w I półroczu 2006 roku, ani po 30.06.2006r. Spółka nie zawierała żadnych umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. Podjęta została jedynie przez Zarząd uchwała o zwołaniu NWZA w celu podwyższenia kapitału zakładowego, o czym jest mowa wcześniej. Przewidywane, kolejne podwyższenia kapitału mogą zmienić proporcje posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

22. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do DROZAPOL-PROFIL S.A.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne.

23. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka realizuje Program Motywacyjny dla kluczowych pracowników, jednak w I półroczu 2006 roku nie obejmowali oni żadnych akcji.

24. Wskazanie ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji DROZAPOL-PROFIL S.A. oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki

Statut Spółki przewiduje, że akcje serii A są akcjami imiennymi i uprzywilejowanymi w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pierwszeństwo nabycia akcji imiennych przysługuje pozostałym akcjonariuszom posiadającym akcje imienne, z zastrzeżeniem, iż w przypadku nabywania akcji przez więcej niż jednego akcjonariusza, każdemu z nich przysługuje prawo do nabycia równej ilości sprzedawanych akcji.

Zbycie, zastawienie i inne rozporządzenie akcją imienną wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Na wniosek akcjonariusza Rada Nadzorcza dokonuje zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Poza tym, istnieją uwarunkowania dotyczące akcji serii D, wyemitowanych w ramach Programu Motywacyjnego dla kluczowych pracowników. Zgodnie z Regulaminem tego Programu, jeżeli w okresie dwóch lat od nabycia obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji beneficjent przestanie pracować lub współpracować ze Spółką, jest on zobowiązany do zrekompensowania Spółce poniesionych kosztów.

Osoby mające dostęp do informacji poufnych, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, nie mogą dokonywać transakcji zbycia i nabycia akcji w okresach zamkniętych.

25. Informacje o:

a) dacie zawarcia przez Spółkę umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz okresie, na jaki umowa została zawarta

Umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za I półrocze 2006 i za cały 2006 rok Spółka zawarła dnia 21 lipca 2006 roku (umowa nr 2/06).

b) łącznej wysokości wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego w roku 2006

Łączna wysokość wynagrodzenia w 2006 roku wynosi 41.480 zł z VAT, w tym:

- 14.640 zł z VAT za dokonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2006r. do 30.06.2006r.,
- 26.840 z VAT za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za rok 2006 i jego oceny.

c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia z innych tytułów niż określone w punkcie poprzednim w roku 2006.

Nie dotyczy

.....
Wojciech Rybka
Prezes Zarządu

.....
Irena Kruszewska
V-ce Prezes Zarządu

.....
Grzegorz Dołkowski
V-ce Prezes Zarządu

Bydgoszcz, dnia 20 września 2006 r.