

Bydgoszcz , dn. 27 kwietnia 2020 roku.

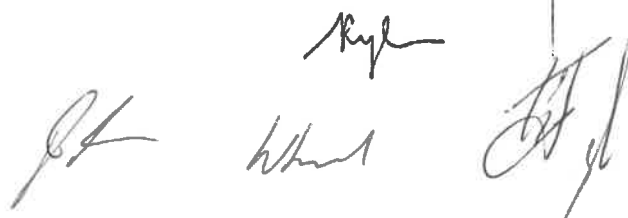
Zwięzła Ocena Sytuacji Spółki
przygotowana przez Radę Nadzorczą „DROZAPOL-PROFIL” S.A.
celem przedstawienia jej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu
Akcjonariuszy

DROZAPOL-PROFIL od początku swego istnienia prowadzi działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi oraz świadczy usługi w zakresie obróbki metali, a także prowadzi produkcję zbrojeń budowlanych i świadczy usługi transportowe.

Obszarem działania Spółki jest niemal wyłącznie teren Polski. Export stanowił poniżej 1% jej przychodów. Wśród odbiorców Spółki wyodrębnić należy głównie producentów maszyn, linii produkcyjnych, urzędzeń i linii technologicznych, producentów instalacji budowlanych, firmy produkujące konstrukcje stalowe różnego rodzaju, producentów kontenerów, maszyn rolniczych, ale i firmy budowlane, firmy handlowe oraz drobnych, indywidualnych klientów kupujących stal na własne potrzeby. Struktura odbiorców Spółki jest mocno rozdrobniona. W 2019 roku koncentracja sprzedaży z żadnym z odbiorców nie przekroczyła 10% łącznych obrotów w stosunku do obrotów ogółem. To spore zdywersyfikowanie odbiorców Spółki jest czynnikiem bezpieczeństwa dla utrzymania i rozwoju korzystnych warunków handlowych i trwałej obecności Spółki na rynku wyrobów hutniczych w kraju.

Rok 2019 był dla Spółki okresem bardzo trudnym ze względu na niekorzystną koniunkturę dla branży stalowej. Spółce nie udało się wypracować zaplanowanych wielkości przychodów i rok obrotowy zakończyła wielkością 114 882 tys. zł przychodów, co stanowi 61% przychodów zaplanowanych na 2019 rok (188 mln zł) i 80% przychodów osiągniętych w 2018 roku (143 mln zł). Podstawowym czynnikiem nie pozwalającym na wykonanie przyjętego planu na 2019 roku był trudny do przewidzenia, utrzymujący się w sposób ciągły spadek cen na rynku, który trwał już od października 2018 roku, a zakończył się dopiero z początkiem grudnia 2019 roku. Przez ten okres całą branża stalowa odnotowywała spadek zużycia stali i borykała się ze spadającymi marżami i zyskami. Dodatkowym czynnikiem znacząco ograniczającym możliwości handlowe Spółki było wprowadzenie kontyngentów na import wyrobów hutniczych spoza UE, co dla Spółki zaopatrującej głównie, bo aż w 94%, w hutach z Turcji, Białorusi i Szwajcarii było dodatkowym ograniczeniem w tym zakresie. Mimo, że Spółka na samej sprzedaży towarów, produktów i usług wypracowała zysk w wysokości 6 023 315,14 zł, to z uwagi na brak możliwości w tym samym czasie proporcjonalnego obniżenia poziomu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu wynik netto na koniec roku obrotowego był niestety ujemny i Spółka wygenerowała stratę w wysokości - 4 388 902,20 zł.

Aktywa Spółki na dzień 31.12.2019 r. wyniosły 86 040 tys. zł i w stosunku do 2018 roku ich wartość zmalała o 16%; natomiast aktywa Grupy Kapitałowej wyniosły 84 135 tys. zł. i w stosunku do 2018 roku ich wartość zmalała o 9%. W dużej mierze na spadek aktywów miały wpływ stany magazynowe i zgromadzone zapasy, których wartość na koniec 2019 roku była o 45% mniejsza niż na koniec 2018 roku. W pozycji należności krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego poziom był o 32%. Znaczny spadek również występuje w pozycji rzeczowych aktywów trwałych o 26%, co ma związek z przeniesieniem do nieruchomości inwestycyjnych majątku Spółki zależnej DP Invest Sp. z o.o.. Majątek obrotowy na koniec 2019 roku stanowił 35% aktywów ogółem. Majątek trwały w strukturze aktywów stanowił 65% i był w całości pokryty kapitałem własnym.



Wskaźniki rentowności kapitału własnego i aktywów dla Spółki w związku z osiągnięciem ujemnego wyniku za 2019 roku uległy obniżeniu i wynosiły odpowiednio -7,0% i -5,1%.

Wskaźniki płynności Spółki pozostały na bezpiecznych poziomach i wyniosły dla płynności bieżącej 1,8 a dla płynności bieżącej 0,9. Sytuacja finansowa Spółki jak i Grupy Kapitałowej w roku 2019 utrzymywana była się na bezpiecznym i stabilnym poziomie i nie wystąpiły problemy ze spłatą swoich zobowiązań. W 2019 roku cykl środków pieniężnych uległ wydłużeniu z 55 dni do 67 dni. Na zmianę o 12 dni wpływ miał wzrost cyklu obrotu zapasami. Głównie miało to miejsce przez wysokie stany magazynowe, które były konsekwencją pogarszającej się sytuacji na rynku, która miała związek ze zmniejszonym popytem i spadającymi cenami, a także większym zatowarowaniem w związku z kontyngentami.

Spółka finansuje działalność środkami własnymi oraz krótkoterminowymi kredytami obrotowymi i rewalwingowymi, które stanowiły 7% kapitałów własnych i obcych. Na dzień 31.12.2019 r. wyniosły one 5 887 tys. zł i w stosunku do poziomu z 31.12.2018 r. zmalały o 51%. Spółka w całym 2019 roku miała zapewnione finansowanie w banku PKO BP S.A. i w BNP PARIBAS S.A. (kredyty krótkoterminowe, akredytywy, gwarancje bankowe). Spółka kontynuuje także współpracę w zakresie faktoringu z Kuke Finance S.A. Wskaźnik ogólnego zadłużenia w Spółce wyniósł 0,3. Poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego spadł o 58% i wyniósł 3 912 tys. zł. Spółka nie posiada kredytów długoterminowych.

W trakcie 2019 roku notowania akcji Spółki kształtowały się między 1,12 zł a 1,75 zł, podczas gdy w 2018 roku kurs akcji wahał się między 1,34 zł a 1,99 zł. Aktualna cena akcji porusza się w przedziale między 1,245 zł – 1,050 zł. Kapitalizacja Drozapol-Profil S.A. na dzień 31.12.2019 r. wyniosła 7,5 mln zł.

W obszarze zarządzania nieruchomościami Spółka wynajmowała w całym okresie posiadane obiekty magazynowe w Bydgoszczy i w Ostrowcu Świętokrzyskim i mimo, że przychody z tego obszaru nie stanowią znacznego udziału w całkowitych przychodach Spółki to należy uznać ten obszar działalności Spółki w 2019 roku jako najbardziej dochodowy.

Zatrudnienie wg różnych form świadczenia pracy na koniec 2019 roku wyniosło 82 osoby i jest to poziom optymalny dla Spółki utrzymywany od ponad 2 lat. Nadal dominującą formę zatrudnienia stanowiły umowy o pracę na czas nieokreślony. Systematycznie stosowane są różne formy doskonalenia zawodowego i podnoszenia kwalifikacji oraz istnieje zapotrzebowanie na nowych pracowników zwłaszcza w obszarze handlowym i produkcyjnym.

W stosunku do Spółki nie toczą się postępowania, których wartość indywidualnie lub łącznie stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. 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 raportach okresowych oraz raportach bieżących. W marcu 2019 r. Spółka otrzymała decyzje Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Bydgoszczy, utrzymujące w mocy decyzje organu pierwszej instancji. Kwota wynikająca z w/w decyzji wyniosła razem 2 157 157,73 zł została w całości uregulowana i obciążyla wynik finansowy 2017 roku. Spółka zgodnie z tym jak informowała we wcześniejszych sprawozdaniach, złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. W odpowiedzi skarga ta została oddalona. W związku z tym w powyższych sprawach na dzień publikacji niniejszego sprawozdania toczy się postępowanie przed Naczelnym Sądem Administracyjnym.



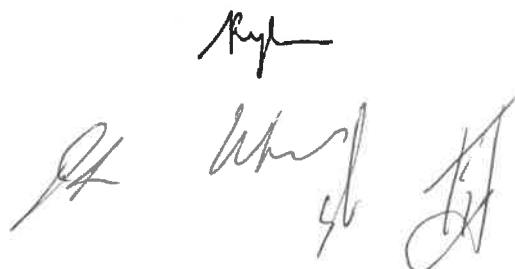
Istotnym elementem ryzyka dla Spółki są przede wszystkim ryzyko związane z trudną do przewidzenia fluktuacją cen stali. Trudne do oszacowania jest ryzyko związane z panującą globalnie od marca 2020 roku pandemią koronawirusa, która przedłużanie się niewątpliwie wpłynie na możliwości realizacji zaplanowanych wyników finansowych. Innym zagrożeniem jest ryzyko związane z dynamicznie zmieniającym się prawem gospodarczym, spadającym w sytuacji kryzysu gospodarczego popytem na wyroby hutnicze. Pośrednio na wyniki spółki mogą wpływać niekorzystne zjawiska związane ryzykiem kursowym dla rozliczeń w Euro lub w USD wywołanym międzynarodowymi konfliktami ekonomicznymi (ryzyko wojny handlowej USA – Chiny, UE - USA).

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujące w Spółce mechanizmy kontroli wewnętrznej, compliance i zarządzania ryzykiem. Są one dopasowane do rozmiarów i struktury organizacyjnej Spółki. Procesy te oparte są na regulaminach wewnętrznych przyjętych w spółce pozwalają na optymalne reagowanie na zmieniające się warunki na rynku oraz pozwalają odpowiednio szybko podejmować racjonalne decyzje zarządcze. Mimo, że w 2019 roku Zarząd był jednoosobowy to posiadał do dyspozycji czteroosobowy zespół prokurentów Spółki o wysokich kwalifikacjach menadżerskich i doświadczeniu w zakresie zarządzania finansami.

W zakresie raportowania finansowego działalność Spółki dwa razy w roku weryfikuje biegły rewident dokonujący badania i przeglądu sprawozdań finansowych. W celu zapewnienia kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie, sporządzanie sprawozdań finansowych w Spółce odbywa się w sposób usystematyzowany. Sprawozdanie finansowe podlega formalnemu zatwierdzeniu przez Zarząd, podlega przeglądowi przez audytora zewnętrznego wskazanego przez Radę Nadzorczą Spółki oraz poddawane weryfikacji przez Komitet Audytu wyłoniony spośród członków Rady Nadzorczej.

W zakresie Cyberbezpieczeństwa Spółka zabezpiecza dane w systemach komputerowych poprzez archiwizacje w serwerach oraz przez cykliczne archiwizowanie ich na nośnikach stałych. Codziennie w dni robocze wykonywane są kopie zapasowe na dyskach, natomiast serwery dodatkowe zabezpieczają się nawzajem przez wzajemną archiwizację. Dane księgowe wprowadzone do systemów informatycznych są blokowane w miesięcznych odstępach czasowych, co uniemożliwia ich modyfikację. Systematyczne kontrole systemów dokonywane przez kierowników działów jak i stosowanie procedur związanych z przepisami RODO wymuszają optymalny zakres kontroli przetwarzanych danych informatycznych. Wszystkie te działania mają za zadanie zapewnić prawidłowość i bezpieczeństwo danych finansowych i osobowych znajdujących się w Spółce.

W zakresie istotnych działań mających poprawić rozpoznawalność marki na rynku i umocnić wizerunek Spółki warty odnotowania jest fakt zawarcia umowy sponsorskiej z Klubem Koszykarskim Astoria Bydgoszcz Spółka Akcyjna. Umowa ta związana jest z udziałem bydgoskiej drużyny koszykówki mężczyzn w rozgrywkach Polskiej Ligi Koszykówki w sezonie 2019/2020. W ramach obowiązującej umowy został podjęty szereg działań reklamowych i promocyjnych. Jednym z głównych celów zawarcia powyższej umowy była inwestycja w rozwój Spółki poprzez wdrożenie nowych rozwiązań marketingowych, co ma na celu podniesienie rozpoznawalności marki i promocję wyrobów sprzedawanych przez Drozapol-Profil S.A. oraz grupę kapitałową, szczególnie jej oferty, na rynku lokalnym, w województwie, ale również i w całej Polsce, między innymi poprzez przekazy telewizyjne z meczów sponsorowanej drużyny.



W 2019 roku zanotowano wzmożony rozwój rynku deweloperskiego, z którym Spółka ze względu na naturalny potencjał towarów handlowych oraz z uwagi na atrakcyjność pod tym względem posiadanych terenów w Bydgoszczy i Ostrowcu Świętokrzyskim może wiązać w najbliższej przyszłości nadzieję na rozwój.

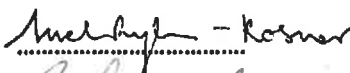
Spółka posiada możliwości rozwoju zwłaszcza w obszarze eksportu poprzez rozszerzanie oferty na rynkach zagranicznych – w tym celu Spółka otrzymała w 2019 roku dofinansowanie do projektu grantowego pn. „FUNDUSZ EKSPORTOWY - granty dla MŚP z województwa kujawsko-pomorskiego” współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Przedmiotem dofinansowania była usługa doradcza na realizację Projektu pt. Strategia Internacjonalizacji firmy Drozapol-Profil S.A. sprzedaży zbrojeń budowlanych na rynki zagraniczne”.

Rada Nadzorcza, zdając sobie sprawę z niemałych trudności przed którymi stoi Spółka, docenia dotychczasowe starania Zarządu i kierownictwa Spółki mające na celu zapobieganie niekorzystnym czynnikom dla wyników finansowych. Podsumowując, należy stwierdzić, że mimo osiągniętej w 2019 roku straty nie ma zagrożenia dla dalszego istnienia Spółki, a posiadany potencjał pozwala na ostrożny optymizm co do poprawy wyników finansowych w 2020 roku oraz dla rozwoju działalności zarówno w obszarach podstawowej działalności Spółki jak i w nowych obszarach działalności związanych z nowymi zapotrzebowaniami na wyroby hutnicze, produkty i usługi na rynku krajowym jak i zagranicznym.

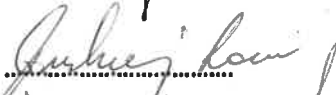
Robert Włosiński



Aneta Rybka - Rosner



Andrzej Rona



Marcin Hanyżewski



Józef Gramza

