

Ocena sytuacji Spółki

Materiał przygotowany na posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 28 kwietnia 2008 roku

Wyniki uzyskane przez Spółkę w roku 2007, mimo wpływu wielu niekorzystnych czynników, w większości niezależnych od Spółki i działań Zarządu, należy ocenić pozytywnie. Rok ten został zakończony przychodami ze sprzedaży w wysokości 241 mln zł i zyskiem netto 6,4 mln zł, co w porównaniu z rokiem 2006 oznacza dynamikę rzędu 161% i 97%, a zysk operacyjny wzrósł o 20% i wyniósł 7,9 mln zł.

Pierwsze półrocze ub. r. pod każdym względem przyniosło bardzo dobre wyniki. Spółka w tym okresie osiągnęła zysk netto przekraczający wynik wypracowany za cały rok 2006, a notowania Spółki osiągnęły maksimum. Drugie półrocze nie dało już tak dobrych rezultatów, co znalazło również swoje odbicie w notowaniach Spółki na GPW, a co było związane z załamaniem rynku, i to nie tylko wyrobów hutniczych. W efekcie dość gwałtownego spadku cen, konieczna była sprzedaż zapasów magazynowych z niską marżą lub nawet ze stratą, co rzutowało na wyniki Spółki. Nie udało się sfinalizować planowanego przejęcia, jednakże obserwując trendy zmian na rynkach kapitałowym i branżowym należy uznać, że rezygnacja z przejęcia firmy TM STELL była słuszną. Środki przeznaczone na ten cel mogły zostać przyniesione na działania związane z rozwojem sieci sprzedaży oraz mogą być przeznaczone na skup akcji własnych w roku bieżącym.

Aktywa Spółki na dzień 31.12.2007r. wynosiły 167 044 tys. zł. Majątek trwały w strukturze aktywów stanowił 18,3% i był w całości pokryty kapitałem własnym. Majątek obrotowy stanowił 81,7% aktywów ogółem i jego dynamika wyniosła 178% w porównaniu do 2006 roku. Aż 75% tego majątku stanowiły zapasy, które wzrosły ponad dwukrotnie w stosunku do roku poprzedniego. 15% majątku obrotowego stanowiły należności krótkoterminowe i w porównaniu do okresu porównywalnego spadły o 4,5%. Prawie dwukrotnie wzrosły inwestycje krótkoterminowe i wyniosły 2 618 tys. zł. Rentowność majątku (ROA) wyniosła 3,8% (6,7% w 2006 roku), rentowność kapitału własnego wyniosła 4,9% (16,6% w 2006 roku). Zysk ze sprzedaży ukształtował się na poziomie 2 485 tys. zł, w porównaniu do roku poprzedniego spadł o 53%.

W styczniu 2007 roku na konto Spółki wpłynęły środki pozyskane w wyniku emisji akcji przeprowadzonej w IV kwartale 2006 roku. Dokapitalizowanie wyniosło netto 78.685 tys. zł, z przeznaczeniem na realizację strategicznych zamierzeń Spółki w okresie do końca 2008 roku. Środki te zostały wykorzystane na zasilenie środków obrotowych i sfinansowanie zapasów wyrobów hutniczych zakupionych po korzystnych cenach w okresie zimowym. Pozostała kwota została przeznaczona na nabycie obligacji komercyjnych z różnymi terminami wykupu.

Spółka prowadziła i prowadzi ostrożną gospodarkę posiadanymi zasobami finansowymi. W okresach, gdy powstają nadwyżki zasobów finansowych, środki są lokowane wyłącznie w bezpieczne instrumenty finansowe. Dokonuje się krótkoterminowych zakupów obligacji i lokat okresowych. Większość należności jest ubezpieczona w firmie ubezpieczeniowej.


Strategicznym zamierzeniem Spółki jest konsolidowanie rynku dystrybutorów stali. W tym celu szczegółowo badane są podmioty, które mogłyby być przejęte, czego skutkiem byłoby rzeczywiste podniesienie wartości DROZAPOL-PROFIL S.A.

Koncentrując się na rozwoju organicznym Spółki, realizowana jest wcześniej przyjęta strategia polegająca na rozbudowie sieci handlowej poprzez tworzenie kolejnych placówek i przedstawicielstw. Planowane jest utworzenie nowego oddziału z bazą magazynową na południu Polski. Te działania wiążą się z koniecznością zatrudnienia nowych pracowników (średnie zatrudnienie w 2007 roku wyniosło 251 osób, zatem wzrosło ono o ok. 60% w stosunku do roku poprzedniego). Dzięki szkoleniom i motywowaniu nowoprzyjętych pracowników jak i posiadających dłuższy staż pracy w firmie, dąży się do usprawnienia i podniesienia poziomu usług oferowanych przez przedstawicieli firmy.

Planowane jest rozszerzenie oferty asortymentowej. Spółka w ostatnim okresie rozwinęła ofertę usług dla budownictwa, takich jak prefabrykacja zbrojeń budowlanych i ich montaż na placu budowy. Ze względu na duże zainteresowanie dostawami pociętych wyrobów hutniczych na nietypowe wymiary, rozwijane będzie centrum serwisowe w Ostrowcu Świętokrzyskim, gdzie już pracuje linia cięcia blachy z kręgów oraz linie cięcia wyrobów długich.

Trwają prace nad wdrożeniem nowego, zintegrowanego systemu informatycznego, których zakończenie planowane jest w drugim półroczu br. Implementacja tego systemu umożliwi szybki dostęp do informacji, ograniczy ręczne wprowadzanie danych, a w rezultacie usprawni zarządzanie całą firmą.

Na zakończenie należy zwrócić uwagę, że od początku bieżącego roku obserwowany jest dynamiczny wzrost cen stali, co pozwala oczekiwać z optymizmem na wyniki kolejnego roku działania Spółki DROZAPOL-PROFIL. W 2008 roku przewiduje się, że oprócz wypłaty dywidendy i dokonania skupu akcji własnych, będzie można z kapitału Spółki sfinansować przejęcie firmy o parametrach podobnych do TM STEEL oraz rozwijać działalność Spółki DROZAPOL-PROFIL S.A. w nowych obszarach nie będących dotychczas w zakresie jej zainteresowań.


24.04.2008

