

Bydgoszcz 25. 04. 2012

**Zwięzła ocena sytuacji Spółki
przygotowana przez Radę Nadzorczą „DROZAPOL-PROFIL” S.A.
celem przedstawienia jej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu
Akcjonariuszy w dniu 4.06.2012**

Spółka DROZAPOL-PROFIL S.A. od początku swego istnienia prowadzi działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi oraz świadczy usługi w zakresie obróbki metali, a ostatnio zajęła się również usługami przeznaczonymi dla budownictwa. Rok 2011 w działalności Spółki „Drozapol Profil” S.A. cechował się wzrostem obrotów z tytułu sprzedaży, która wzrosła o 37%, a w stosunku do roku 2010 wzrost przychodów ze sprzedaży towarów osiągnął poziom 44%. Co jest istotne, prawie 20% z uzyskanych przychodów wynikało ze sprzedaży produktów własnych i oferowanych przez Spółkę usług, co w stosunku do roku 2010 stanowi wzrost o 35%. Mimo to, firma uzyskała wynik finansowy ujemny. Powodem zaistnienia takiej sytuacji były przede wszystkim: niska marża uzyskana w drugim półroczu 2011 oraz różnice kursowe związane z importem stali. Przychody netto wynikające ze sprzedaży stali wyniosły 226 788 tys. zł, koszty zakupu sprzedanych produktów – 210 970 tys. zł, koszty sprzedaży – 12 568 tys. zł, co po uwzględnieniu kosztów zarządu i innych przychodów dało ujemny sumaryczny wynik – 453 tys. zł. Saldo wynikające z różnic kursowych było również ujemne i wyniosło – 800 tys. zł, co spowodowało, że sumaryczny ujemny wynik finansowy, który wyniósł -1 920 tys. zł.

Aktywa Spółki na dzień 31.12.2011 określa się na 116 773 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do roku 2010 o blisko 6%. Uległy zmniejszeniu środki pieniężne oraz rzeczowe aktywa trwałe, a także zapasy oraz zobowiązania krótkoterminowe. Majątek trwały firmy był w całości pokryty kapitałem własnym i stanowił 43% w strukturze aktywów, natomiast majątek obrotowy – 57% i większość jego stanowiły wspomniane zapasy oraz zobowiązania krótkoterminowe. Wskaźnik rentowności kapitału własnego był ujemny i wyniósł – 2,6%, podobnie jak wskaźnik rentowności aktywów, który osiągnął wartość – 1,6%.

Bieżąca wartość płynności finansowej Spółki wyniosła 1,7 a wskaźnik szybkiej płynności – 0,7.

Poprawie uległa rotacja zapasów, która uległa skróceniu do 61 dni. Cykle obrotu należności pozostały niezmienione i wyniosły odpowiednio 28 i 29 dni, natomiast cykl konwersji gotówki uległ znacznemu obniżeniu do 33 dni, co odpowiada skróceniu jego, w stosunku do końca roku 2009, o 78%.

Gros zobowiązań Spółki (18 895 tys. zł) stanowiły kredyty i pożyczki krótkoterminowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług (17 695 tys. zł) – ogółem 42 665 tys. zł, natomiast suma zobowiązań długoterminowych utrzymywała się praktycznie na

niezmienionym poziomie i wyniosła 4 643 tys. zł. Również wskaźnik ogólnego zadłużenia nie uległ zmianie i wyniósł 0,4.

Podsumowując, uzyskane wyniki nie są zadawalające. Z tego powodu firma „Drozapol-Profil” S.A. realizuje wielokierunkowe działania mające na celu poprawę swej efektywności i umocnienia swej pozycji na rynku. Rozwijana jest sieć handlowa na obszarach nieobsługiwanych dotychczas przez handlowców Spółki. Zarząd dokonuje optymalizacji zatrudnienia, rezygnuje z nierentownych obszarów działalności równocześnie wspierając produkcję własnych wyrobów, co wynika z realizacji założeń przyjętych w strategii firmy dotyczących przekształcenia jej z firmy handlowej w firmę handlowo-produkcyjną. Zarząd prowadzi ostrożną politykę finansową, czego dowodem jest ograniczenie korzystania z kredytów walutowych (w celu eliminacji występowania różnic kursowych), w tym celu podpisano również umowę z firmą doradcą, zawierając transakcje zabezpieczające.

Równocześnie, dokonując analizy bieżącego stanu rynku wyrobów hutniczych i jego przewidywanego rozwoju, stwierdzono, że dalsza koncentracja działań Spółki jedynie na handlu stałą jest, z punktu widzenia efektów ekonomicznych, mało perspektywiczna. Należy zwiększać udział wyrobów własnych oraz usług oferowanych klientom, a także szukać możliwości znalezienia nowych obszarów działania. Takim obszarem może być energetyka odnawialna, a konkretnie farmy wiatrowe. Zaawansowane są rozmowy z ewentualnymi kooperantami oraz z bankami, które udzieliłyby kredytu na to zamierzenie tak, by jeszcze w bieżącym roku możliwe było rozpoczęcie inwestycji pilotażowej. Po dokonaniu analizy efektów tej inwestycji i w przypadku uzyskania pozytywnej jej oceny, przewiduje się rozwinięcie tego typu działań w latach kolejnych.

W celu ograniczenia kosztów firmy Zarząd podjął inicjatywę sprzedaży części nieruchomości, która w chwili obecnej nie jest wykorzystywana do działalności operacyjnej.

Podsumowując, można stwierdzić, że wynik osiągnięty przez Spółkę, na tle trudnej ogólnej sytuacji gospodarczej, a szczególnie sytuacji na rynku handlu stałą, mimo, że nie jest zadawalający, nie jest również wynikiem, który stawiałby pod znakiem zapytania dalszą działalność Spółki, czy wskazywałby na zagrożenie wyeliminowania jej z rynku. Biorąc pod uwagę kapitał, potencjał oraz infrastrukturę wewnętrzną, można stwierdzić, że podobne rezultaty osiągnęły inne spółki, które prowadzą podobną działalność, co potwierdza wniosek, że główną przyczyną zaistniałej sytuacji jest kryzys całej branży.

Zdaniem Rady Nadzorczej, Zarząd przyjął słuszną strategię rozwoju Spółki, realizując ją z pełną konsekwencją i determinacją. Wprowadzanie przez Zarząd nowych rozwiązań i udoskonalanie metod prowadzenia firmy, jej reorganizacja i dostosowanie do zmieniającej się sytuacji rynkowej, zdobywanie nowych rynków zbytu, nawiązywanie współpracy z nowymi kontrahentami, cały wachlarz podjętych tego typu działań, w ocenie Rady, w bliższej i bardziej odległej przyszłości spowodują, że wkrótce Spółka znajdzie się ponownie na drodze dynamicznego rozwoju. Spodziewamy się, że umocni ona swą pozycję na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych, rozszerzy zakres oferowanych usług i własnych produktów oraz znajdzie nowe obszary dla swej działalności, co przyniesie wymierne efekty finansowe, skutkujące wzrostem zaufania Akcjonariuszy firmy „Drozapol-Profil” S.A.

