

Bydgoszcz, dn. 24 kwietnia 2023 roku

Zwięzła Ocena Sytuacji Spółki

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

DROZAPOL-PROFIL S.A. od początku istnienia prowadzi działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi oraz świadczy usługi w zakresie obróbki metali. Specjalizuje się w następujących asortymentach: blachy gorącowalcowane i zimnowalcowane, 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.

W 2022 roku nastąpił dość znaczny spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 2021 roku. Spółka w I kwartale ub. r. wygenerowała stosunkowo wysokie wyniki sprzedażowe, zwłaszcza w marcu, gdzie miało to związek ze strachem o możliwy brak stali z importu z krajów, gdzie toczy się wojna (Ukraina), jak i krajów objętych sankcjami (Rosja, Białoruś). W II kwartale 2022 r. nastąpił natomiast gwałtowny spadek cen i popytu. Zarząd Spółki od momentu wybuchu konfliktu w Ukrainie nieustannie monitoruje jego wpływ na działalność Spółki oraz jej Grupy. W przypadku importu modelem dostaw w 2022 roku kierowała głównie potrzeba zmian kierunku dostaw w związku z agresją Rosji na Ukrainę i wiążącymi się z tym konsekwencjami. W związku z powyższym tj. ograniczeniami podaźowymi, logistycznymi, cłami, model dostaw w 2022 roku został w znacznej mierze odwrócony i kształtował się inaczej niż to miało miejsce w 2021 roku. Od tego czasu cała branża stalowa odnotowywała spadek zużycia stali i borykała się ze spadającymi marżami i zyskami. Przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 107 528 tys. zł w ujęciu jednostkowym, co przy 9,4% marży pozwoliło na wygenerowanie wyniku na sprzedaży po odjęciu kosztów sprzedaży i ogólnozakładowych na poziomie 10 109 tys. zł. Wynik operacyjny kształtował się na poziomie 5 887 tys. zł. Po uwzględnieniu działalności finansowej i podatku zysk netto za 2022 rok wynosił 6 717 tys. zł. Aktywa trwałe wyniosły na dzień bilansowy tj. 31.12.2022 r. 57 987 tys. zł (spadek 5% r/r), natomiast aktywa obrotowe 38 636 tys. zł (spadek 28%). W głównej mierze na spadek aktywów obrotowych miały wpływ stany magazynowe tj. zgromadzone zapasy, które na koniec 2022 roku wyniosły one 26 295 tys. zł i były o 11 890 tys. zł niższe niż na koniec 2021 roku oraz zmniejszenie stanu należności r/r o 6 232 tys. zł, które na koniec 2022 roku wyniosły 6 955 tys. zł. Według stanu na dzień 31.12.2022 r. przeważający udział w strukturze kapitałów tworzyły kapitały własne, które wyniosły 79 647 tys. zł - stanowiły one 82% kapitałów ogółem. Na dzień 31.12.2022 r. pozycja kredytów i pożyczek krótkoterminowych wynosiła 4 174 tys. zł (spadek 9 705 tys. zł r/r). Wskaźnik ogólnego zadłużenia nie uległ dużej zmianie rok do roku. W przypadku Emitenta zarówno w 2022 i w 2021 roku wyniósł 0,3. W przypadku Grupy kapitałowej wyniósł on w 2022 roku 0,2, a w 2021 roku: 0,3. Poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług w porównaniu do analogicznego okresu w ubiegłym roku zmalał o 14% i wyniósł 3 016 tys. zł. W ujęciu jednostkowym wskaźniki rentowności kapitału własnego i aktywów wyniosły odpowiednio 8,4% i 7,0%. Natomiast dla Grupy kapitałowej wartości te wyniosły 7,0% i 5,5%.

Ogólna sytuacja finansowa, a zwłaszcza płynnościowa Spółki oraz Grupy kapitałowej w roku 2022 utrzymywała się na bezpiecznym, stabilnym poziomie. Wskaźnik bieżącej płynności powodował, że Spółki w Grupie kapitałowej nie miały problemów ze spłatą swoich zobowiązań, co również dowodzi o stabilności finansowej Grupy kapitałowej. Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł w Grupie kapitałowej 4,2. Na wzrost tego wskaźnika patrząc r/r w głównej mierze przyczynił się z jednej strony niski poziom zobowiązań na koniec 2022 roku w stosunku do 2021 roku, z drugiej strony aktywa obrotowe w 2022 roku były na podobnym poziomie jak w 2021 roku. W całym okresie sprawozdawczym Spółka miała zapewnione finansowanie w banku PKO BP S.A. (limit 20,0 mln zł) oraz w mBank S.A. (limit 22,0 mln zł), a Spółka zależna w mBank S.A. (limit 8,0 mln zł). W ramach zarządzania płynnością Spółka korzysta niezmiennie z faktoringu należności w mFaktoring S.A. z limitem do 6,0 mln zł. Posiadała również faktoring odwrotny w PKO BP S.A. z limitem 3,0 mln zł. Drozapol-Profil S.A. w związku z niewykorzystaniem w pełni przyznaných limitów faktoringu należności oraz rosnącymi kosztami obsługi rozwiązał umowę faktoringu w KUKI Finance S.A. ze skutkiem na dzień 28.02.2023 r.

Struktura odbiorców Spółki jest mocno rozdrobniona, co zwłaszcza w obecnej sytuacji jest atutem w polityce zarządzania Spółką, 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. W 2022 roku koncentracja sprzedaży Spółki dominującej z żadnym z odbiorców nie przekroczyła 10% łącznych obrotów w stosunku do obrotów ogółem. Obszarem działania Spółki jest niemal wyłącznie teren Polski. Export stanowił poniżej 1% jej przychodów. Wśród odbiorców Spółek wyodrębnić należy: producentów, firmy handlowe, deweloperów oraz odbiorców detalicznych.

Średnie zatrudnienie w Grupie kapitałowej w latach 2018-2020 było dość stabilne. Na przestrzeni lat 2021-2022 zatrudnienie zostało zredukowane, co miało związek m.in. z przejściem pracowników na emeryturę, czy rozwiązaniem umowy o pracę. Stan zatrudnienia na podstawie umów o pracę na koniec 2022 roku wyniósł 57 osób. Łączne zatrudnienie wg form świadczenia pracy na koniec 2022 roku wyniosło 62 osoby, nastąpiło zmniejszenie zatrudnienia o 4 osoby w porównaniu z końcem 2021 roku. Nadal dominującą formę zatrudnienia stanowiły umowy o pracę na czas nieokreślony (73%). Umowy na czas określony stanowiły 19% wszystkich umów, umowy zlecenia/o dzieło 8%.

W ostatnim roku notowania akcji kształtowały się między 5,00 zł a 10,30 zł, podczas gdy w 2021 roku kurs akcji wahał się między 1,74 zł a 9,15 zł. Obserwowaliśmy gwałtowny wzrost wartości akcji w 2021 roku, na co wpływ miała niewątpliwie sytuacja w branży stalowej jak i generowane przez Spółkę wyniki finansowe jak i wypłata dywidendy.

W obszarze zarządzania nieruchomościami będących w posiadaniu Spółki jest to niezmiennie mocna strona oraz ważny element w jej funkcjonowaniu. Mimo, że przychody z tego obszaru nie stanowią znacznego udziału w całkowitych przychodach Spółki to należy uznać ten obszar działalności Spółki jako bardzo stabilny. Priorytetem przez ostatnie lata w obszarze zarządzania nieruchomościami było ich wynajęcie, a następnie utrzymanie stałego portfela dzierżawców, tak by pokryć koszty związane z ich utrzymaniem oraz wygenerowanie dodatniego wyniku na tym segmencie. Cel ten udało się osiągnąć i kontynuować od 2018 roku. Sytuacja ta wyglądała nieco inaczej od połowy 2022

roku w Spółce zależnej, kiedy to ta utraciła dzierżawców w Ostrowcu Świętokrzyskim, który jest specyficznym rynkiem pod względem gospodarczym, ekonomicznym, konkurencyjnym itd. To między innymi ze względu na utratę dzierżawców i przychodów z tego segmentu, w grudniu 2022 roku Zarząd Jednostki dominującej, po otrzymaniu pozytywnej rekomendacji Rady Nadzorczej Spółki oraz Zarząd Spółki zależnej, po podjęciu Uchwały przez Zgromadzenie Wspólników dokonali sprzedaży nieruchomości w Ostrowcu Świętokrzyskim. Wyniki osiągnięte na segmencie najmu w Spółce dominującej dotyczyły głównie generowania przychodów z dzierżawy nieruchomości przy ul. Grunwaldzkiej. Obecna sytuacja makroekonomiczna, wysokie stopy procentowe, a co za tym idzie znacząco ograniczona dostępność do kredytów, szczególnie przez klientów indywidualnych, nie sprzyja jednak podejmowaniu decyzji o rozpoczęciu jakichkolwiek inwestycji w najbliższej przyszłości czy sprzedaży gruntu, na który brak jest popytu przy obecnym stanie prawnym nieruchomości i uwarunkowaniach lokalnych.

Istotnymi elementami ryzyka dla Spółki są przede wszystkim te związane z:

- fluktuacją cen stali,
- poziom inflacji,
- ryzykiem kursowym dla rozliczeń transakcji w walucie EUR lub w mniejszym zakresie USD wywołanym międzynarodowymi konfliktami ekonomicznymi i osłabieniem wartości PLN w stosunku do EUR i USD,
- ograniczenie podaży w związku z wojną w Ukrainie,
- utrzymujące się wysokie stopy procentowe,
- cła oraz kontyngenty, a także sankcje na wywóz stali z Rosji, Białorusi oraz wojna w Ukrainie ograniczająca import z tego kierunku,
- kryzys ogólnosiwiatowy wywołany wojną w Ukrainie, czy też upadłościami banków,
- znaczne ograniczenie produkcji i handlu wśród klientów Spółki,
- ryzykiem wpływu znaczących akcjonariuszy na decyzje organów Spółki dominującej.

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 pozwalających na optymalne reagowanie na zmieniające się warunki na rynku oraz pozwalają odpowiednio szybko podejmować racjonalne decyzje zarządcze. W 2022 roku Zarząd składał się z dwóch Członków, bowiem w lutym ubiegłego roku został powołany do Spółki V-ce Prezes Zarządu. Do dyspozycji posiadał on trzyosobowy zespół prokurentów Spółki oraz kadrę dyrektorską o wysokich kwalifikacjach menadżerskich i doświadczeniu w zakresie zarządzania m.in. 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 oraz Komitet Audytu Spółki, a także poddawane są weryfikacji przez Radę Nadzorczą oraz Komitet Audytu wyłoniony spośród Członków Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki bezpośrednio współpracuje z takimi organami jak Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu, m.in. także w zakresie: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance). Swoją ocenę przedstawia także przy okazji każdego posiedzenia tych organów.

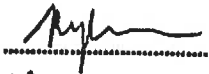
W zakresie Cyberbezpieczeństwa Spółka zabezpiecza dane w systemach komputerowych poprzez archiwizację w serwerach oraz przez cykliczne archiwizowanie ich na nośnikach stałych. Systematyczne kontrole systemów dokonywane przez kierowników działów jak i stosowanie procedur związanych z przepisami RODO wymuszają optymalny zakres kontroli przetwarzanych danych informatycznych. Wszystkie te działania mają za zadanie zapewnić prawidłowość i bezpieczeństwo danych finansowych i osobowych znajdujących się w Spółce.

Rada Nadzorcza na bieżąco jest informowana o ważnych dla Spółki działaniach i podejmowanych przez Zarząd decyzjach. Zdaje sobie również sprawę z jakimi trudnościami musi się zmierzyć Zarząd oraz kierownictwo w celu minimalizowania ryzyka związanego m.in. z ogólną sytuacją gospodarczą na świecie, a także z innymi poważnymi ryzykami. Tym bardziej Rada Nadzorcza docenia ich dotychczasowe starania i włożony wkład pracy, który ma na celu zapobieganie tym negatywnym i niekorzystnym czynnikom. W ocenie Rady nie ma zagrożenia dla dalszego istnienia Spółki.

Robert Włoskiński



Aneta Rybka



Magdalena Żebrowska



Marcin Hanyżewski



Krzysztof Matela

