

**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 oraz świadczy usługi transportowe.

Wyniki działalności Spółki w minionym roku należy ocenić pozytywnie. Rok 2017 Spółka zakończyła z wynikiem 117.838.199,60 zł przychodów i 10.927.503,03 zł zysku ze sprzedaży. Wynik netto jeden z najlepszych w ciągu ostatnich lat wyniósł 199.936,88 zł. Byłby on jeszcze lepszy gdyby nie konieczność utworzenia rezerwy kapitałowej w wysokości 1 620 004,00 zł oraz zapłacenie kwoty 539.625,00 zł tytułem spornych zobowiązań wobec Urzędu Skarbowego, a łączna kwota w wysokości 2.159.629,00 zł została zakwalifikowana do kosztów 2017 roku.

W zakresie handlu Spółka osiągnęła 105.187.262,07 zł przychodów.

Kapitalizacja Drozapol-Profil S.A. na 31.12.2017 wyniosła 11,94 mln zł. Aktywa grupy kapitałowej na dzień 31.12.2017r. wyniosły 83 087 tys. zł. i w stosunku do roku 2016 ich wartość wzrosła o 23%.

Wartość zapasów na koniec roku była prawie dwukrotnie większa, również większa wartość należności o 28%, co jest wynikiem głównie zwiększenia sprzedaży w ramach grupy kapitałowej.

Majątek trwały w strukturze aktywów stanowił 53% i był w całości pokryty kapitałem własnym, z tego 61% majątku trwałego stanowi nieruchomość inwestycyjna, a 38% stanowią rzeczowe aktywa trwałe.

Majątek obrotowy stanowił 47% aktywów ogółem.

Wskaźniki rentowności kapitału własnego i aktywów dla grupy kapitałowej wyniosły odpowiednio 0,6% i 0,5%. Natomiast dla Emitenta wartości te wynosiły 0,3% i 0,2%.

Wskaźniki płynności uległ wzrostowi i wyniósł 1,8, co oznacza, że grupa kapitałowa nie ma problemów ze spłatą zobowiązań.

Cykl konwersji gotówki uległ znacznemu skróceniu z 65 dni do 51 dni, co wynikało głównie z podjętych działań w zakresie skrócenia o 8 dni cyklu obrotu zapasów.

Przychody ze sprzedaży wyniosły 126 028 tys. zł i były wyższe o 27% niż rok temu. Dzięki temu zarówno grupa kapitałowa, jak i Emitent osiągnęły dodatnią rentowność sprzedaży, które wyniosły odpowiednio 1% i 1,1%.

Nadal dominujący udział w strukturze kapitałów stanowią kapitały własne, które wyniosły 54.244 tys. zł i stanowią 65% kapitałów ogółem. Grupa finansuje działalność krótkoterminowymi kredytami obrotowymi i rewolwingowymi, które stanowiły 4% kapitałów własnych i obcych. Na dzień 31.12.2017r. wyniosły one 3.624 tys. zł i w stosunku do poziomu z 31.12.2016r. spadły o 28%. Wskaźnik ogólnego zadłużenia nie zmienił się zarówno w grupie kapitałowej jak i u Emitenta i wyniósł 0,3.

Poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług wzrósł o 64 % i wyniósł 10 723 tys. zł.

Zarząd Spółki zdecydował o zmianie sposobu prezentacji w bilansie nieruchomości zlokalizowanej w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej 235. Dokonano reklasyfikacji tej nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych.

Spółka zależna DP Wind 1 Sp. z o.o. posiada w dalszym ciągu projekt inwestycji w farmę wiatrową, nie jest on jednak objęty ograniczeniami Ustawy Odległościowej, co powoduje, że przy zachowaniu parametrów, na jakie zostały wydane wszystkie decyzje i pozwolenia, farma może zostać wybudowana do maja 2019 roku.

W sierpniu ubiegłego roku główni akcjonariusze dokonali wezwania na akcje spółki, które zakończyło się w październiku. W jego wyniku udział głównych akcjonariuszy zwiększył się łącznie o 999.774 akcji, co dało głównym akcjonariuszom 74,57% głosów na WZA. Główni akcjonariusze, na wniosek mniejszościowych akcjonariuszy, obecnych na NWZA w dniu 03.11.2017 r. oraz 01.12.2017 r. zdecydowali się nie wycofywać spółki z GPW.

W trakcie 2017 roku notowania akcji Spółki charakteryzowały się średnią zmiennością z tendencją wzrostową w I kwartale 2017r. i odwróceniem trendu w II kwartale. Po ogłoszeniu wezwania na sprzedaż akcji spółki w sierpniu, kurs akcji odbił w górę, trend ten był jednak chwilowy. W czwartym kwartale kurs akcji wszedł ponownie w trend spadkowy. Ostatecznie kurs na koniec roku był bardzo zbliżony z kursem z początku roku.

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. Są to m.in.:

- regulamin dostępu do informacji poufnych,
- polityka dotycząca konfliktu interesów,
- procedura zarządzania ryzykiem walutowym,
- polityka bezpieczeństwa przetwarzania danych osobowych.

Spółka dokonuje corocznego przeglądu procedur i ocenia efektywność działań w poszczególnych działach na potrzeby aktualizacji certyfikatu ISO. Jest to dodatkowy element kontrolny, weryfikowany przez zewnętrzną firmę audytorską.

W zakresie raportowania finansowego działalność Spółki dwa razy w roku weryfikuje biegły rewident dokonujący badania i przeglądu sprawozdań finansowych.

W dniu 16.10.2017 r., w związku ze zmianą ustawy o Biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11.05.2017, powołany został w ramach Rady Nadzorczej trzyosobowy Komitet Audytu w składzie:

- Przewodniczący Komitetu Audytu Marcin Hanyżewski,
- Członek Komitetu Andrzej Rona,
- Członek Komitetu Robert Włosiński.

W celu zapewnienia kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie, sporządzanie sprawozdań finansowych w Spółce odbywa się w sposób usystematyzowany. Przygotowanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji przez Głównego Księgowego wyników zakończonego okresu sprawozdawczego. Sprawozdania finansowe oraz dane opisowe przygotowywane są przez zespół sprawozdawczy na podstawie zapisów w Księdze Głównej. Ponadto, sprawozdanie podlega formalnemu zatwierdzeniu przez Zarząd, audytora zewnętrznego i Radę Nadzorczą Spółki.

W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe, wykorzystując stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, zbudowaną w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości.

Dane w systemach komputerowych zabezpieczane są 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. Ponadto system ERP posiada wbudowane kontrole systemowe uniemożliwiające dokonywanie działań w sposób nieautoryzowany. Kontrole użytkowników systemu dokonywane są także przez kierowników poszczególnych działów. Wszystkie te działania mają za zadanie zapewnić prawidłowość i bezpieczeństwo danych finansowych.

Działalność operacyjna firmy jest systematycznie kontrolowana także przez różne urzędy m.in. Urząd Skarbowy, Urząd Kontroli Skarbowej, ZUS. Przeprowadzane są zarówno

kontrole, jak i czynności sprawdzające o szerokim zakresie. To pozwala dodatkowo zweryfikować prawidłowość prowadzenia ksiąg rachunkowych, choć jest również znacznym obciążeniem administracyjnym dla Spółki.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie wdrożone w spółce rozwiązania dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

Rada Nadzorcza, zdając sobie sprawę z obecnej sytuacji zarówno rynkowej, jak i panującej w branży wyrobów hutniczych, docenia dotychczasowe starania Zarządu mające na celu poprawę kondycji Spółki.

Podsumowując, można stwierdzić, że osiągnięte przez Spółkę parametry opisujące wyniki jej działalności są w zadawalające i dobrze rokujące na dalszą perspektywę jej działania.

A handwritten signature in black ink, consisting of a vertical line followed by a stylized, cursive-like mark.