

Bydgoszcz , dn. 23 kwietnia 2021 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 swego istnienia prowadzi działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi (blachy, pręty, profile, rury), świadczy usługi w zakresie obróbki metali, prowadzi produkcję zbrojeń budowlanych, świadczy usługi transportowe oraz wynajmuje innym podmiotom nieruchomości własne.

Obszarem działania Spółki jest niemal wyłącznie teren Polski. Export stanowił poniżej 1% jej przychodów. Wśród odbiorców Spółki wyodrębnić należy głównie producentów maszyn, linii produkcyjnych, urządzeń i linii technologicznych, producentów instalacji budowlanych, firmy produkujące konstrukcje stalowe różnego rodzaju, producentów kontenerów, maszyn rolniczych, firmy budowlane, firmy handlowe oraz drobnych, indywidualnych klientów kupujących stal na własne potrzeby. Struktura odbiorców Spółki jest zróżnicowana. Rok 2020 był dla Spółki okresem wyjątkowym ze względu na czas ogólnoswiatowej pandemii wirusa Covid-19, który znacząco zmienił warunki prowadzenia działalności gospodarczej niemal w każdej branży i na każdym obszarze geograficznym. Ze względu na ograniczenia pandemiczne i nieprzewidywalność sytuacji gospodarczej na świecie także branża stalowa w Polsce odczuła skutki pandemii. Mimo, że rynek inwestycyjny i branża budowlana w Polsce przechodziły okres pandemii stosunkowo dobrze, co wynikało z trwającej dobrej koniunktury, dostępności środków finansowych i wysokiego popytu na nowe inwestycje, które w naturalny sposób pozytywnie wpływają na branżę wyrobów hutniczych to pojawiły się ograniczenia w dostępności do niektórych asortymentów hutniczych, podniesienie cen na rynku i ograniczenia ilościowe u dostawców. Pojawiły się nowe wyzwania stojące przez Spółką wynikające z absencji pracowników, konieczność odbywania kwarantanny, organizacji pracy zdalnej czy zwolnieniami chorobowymi.

Wskutek korzystnej koniunktury na rynku, utrzymującym się zwłaszcza w 4Q 2020r. wysokim cenom na wyroby hutnicze, niskim stopom procentowym oraz korzystnym różnicom kursowym Spółka mogła utrzymać wysoki poziom marży handlowej (średnio 9%, gdy w 2019 roku było to zaledwie ok. 5%). Spółka odrobiła straty wygenerowane w 3 kwartałach 2020 roku i zakończyła rok 2020 przychodami na poziomie 111 288 tys. zł i zyskiem netto 1 840 tys. zł. Pod kątem dostaw 2020 rok nie był dla kierownictwa Spółki łatwy. Ze względu na wprowadzone kontyngenty na import stali z krajów spoza UE chcąc zachować optymalne możliwości sprzedaży Spółka zwiększyła dość znacząco swój udział dostaw od firm krajowych. Ze względu na trwającą sytuację pandemiczną, ograniczeniami w imporcie w najbliższej przyszłości ważnym czynnikiem rozwojowym będzie niewątpliwie zapewnienie dostępności towaru oferowanego przez Spółkę do dalszego handlu.

Istotnym elementem przeciwdziałania negatywnym skutkom pandemii dla Spółki były otrzymane w czerwcu 2020r. środki finansowe uzyskane z rządowej subwencji w ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej w pełnej kwocie, tj. 3 500 000,00 zł, która została wykorzystana zgodnie z warunkami jej przyznania na bieżącą działalność Spółki. Udało się również pozyskać dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników. Środki te wspomogły, w najtrudniejszym okresie dla Spółki płynne prowadzenie działalności. Subwencja ta nie jest oprocentowana i została przyznana Spółce na okres 12-miesięcy. Spłata będzie następowała w 24 równych ratach, prawdopodobnie począwszy od lipca 2021 roku.

Średnie zatrudnienie w Spółce jak i w Grupie kapitałowej w ostatnich trzech latach tj. 2018-2020 nie zmniejszyło się. Stan zatrudnienia na podstawie umów o pracę na koniec 2020 roku wyniósł 75 osób. Łączne zatrudnienie wg form świadczenia pracy na koniec 2020 roku zostało utrzymane na tym samym poziomie jak w 2019 roku i wyniosło 82 osoby. Nadal dominującą formę zatrudnienia stanowiły umowy o pracę na czas nieokreślony (65%). Umowy na czas określony stanowiły 26% wszystkich umów, umowy zlecenia/o dzieło 8%, a umowy na okres próbny stanowiły 1%.

Sytuacja finansowa Spółki i Grupy kapitałowej w roku 2020 utrzymywała się na bezpiecznym i stabilnym poziomie. Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł w Grupie kapitałowej 2,1, co mówi o tym, że suma aktywów obrotowych w Spółkach dwukrotnie pokrywała zobowiązania krótkoterminowe i świadczy o tym, że Spółki w Grupie kapitałowej nie miały problemów ze spłatą swoich zobowiązań. Drozapol-Profil S.A. w całym okresie sprawozdawczym miała zapewnione finansowanie w banku PKO BP S.A. i w BNP PARIBAS S.A.. Spółka kontynuuje także w 2021 roku współpracę w zakresie faktoringu z KUKA Finance S.A. Spółka finansuje działalność środkami własnymi oraz krótkoterminowymi kredytami obrotowymi i rewolwingowymi, które stanowiły 9% kapitałów własnych i obcych. Wskaźnik ogólnego zadłużenia nie uległ zmianie rok do roku. Zarówno w przypadku Grupy kapitałowej jak i Spółki głównej wyniósł on w 2020 roku: 0,3. Poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług w porównaniu do analogicznego okresu w ubiegłym roku wzrósł w Grupie o 2% i wyniósł 3 995 tys. zł.

Majątek obrotowy na koniec 2020 roku stanowił 39% aktywów ogółem. Majątek trwały w strukturze aktywów stanowił 61% i był w całości pokryty kapitałem własnym. 76% majątku trwałego stanowią nieruchomości inwestycyjne, a 21% stanowią rzeczowe aktywa trwałe. Wskaźniki rentowności kapitału własnego i aktywów dla Grupy kapitałowej wyniosły odpowiednio 4,7% i 3,3 %. Natomiast dla Spółki dominującej wartości te wyniosły 2,9% i 2,0%.

W trakcie 2020 roku notowania akcji Spółki kształtowały się między 1,00 zł a 1,95 zł, podczas gdy w 2019 roku kurs akcji wahał się między 1,12 zł a 1,75 zł. Aktualna cena akcji (marzec - kwiecień 2021 r.) porusza się w przedziale między 1,74 zł – 4,72 zł. Kapitalizacja Drozapol-Profil S.A. na dzień 31.12.2020 r. wyniosła 11,8 mln zł. W lipcu 2020 r. Spółka zawarła porozumienie z Animatorem tj. Copernicus Securities Spółka Akcyjna, na mocy, którego z dniem 31.07.2020 roku uległa rozwiązaniu między Animatorem a Emitentem umowa o pełnienie funkcji Animatora Rynku. Wynikało to z faktu, rezygnacji przez animatora z tej formy działalności i świadczonych usług. W związku z powyższym akcje Jednostki dominującej zostały zakwalifikowane do Strefy Niższej Płynności. Dlatego też od początku stycznia 2021 roku zmianie uległ system notowań Spółki, która ze względu na spadek płynności akcji została zakwalifikowana do notowań w systemie tzw. „podwójnego fixingu”. Od kwietnia 2021 roku decyzją Zarządu GPW akcje Emitenta przestały być kwalifikowane do Strefy Niższej Płynności.

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 jako bardzo stabilny. W dalszym ciągu Zarząd nie wyklucza sprzedaży nieruchomości w przypadku pojawienia się korzystnych ofert. Spółka Drozapol-Profil S.A., podejmuje działania mające na celu przekwalifikowanie terenu mieszczącego się w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej pod budownictwo wielomieszkaniowe. Spółka również poszukuje inwestora, który byłby zainteresowany kupnem nieruchomości w Ostrowcu Świętokrzyskim. Posiadane nieruchomości mogą być wykorzystywane, jako centra logistyczne, centra magazynowe, hale produkcyjne i magazynowe.

W stosunku do Spółki nie toczą się postępowania, których wartość indywidualnie lub łącznie stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych. 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 z odsetkami 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 przygotowania niniejszego dokumentu toczy się postępowanie przed Naczelnym Sądem Administracyjnym.

Istotnym elementem ryzyka dla Spółki są przede wszystkim:

- ryzyko związane z fluktuacją cen stali,
- ryzyko związane z panującą globalnie od marca 2020 roku pandemią wirusa Covid - 19,
- ryzyko zmian w prawie gospodarczym,
- ryzyko kursowe dla rozliczeń w Euro lub w USD wywołanym międzynarodowymi konfliktami ekonomicznymi i osłabieniem wartości złotówki w stosunku do Euro i USD,
- ryzyko niewypłacalności lub bankructwa znaczących klientów Spółki,
- ryzyko 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 pozwalają na optymalne reagowanie na zmieniające się warunki na rynku oraz pozwalają odpowiednio szybko podejmować racjonalne decyzje zarządcze. Mimo, że w 2020 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 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. Mimo trudnego ze względu na pandemię roku 2020 -tego Spółka dominująca jak i Grupa Kapitałowa zakończyły rok zyskiem i w ocenie Rady nie ma zagrożenia dla dalszego istnienia Spółki, a wypracowany potencjał pozwala na ostrożny optymizm co do osiągnięcia pozytywnych wyników finansowych w 2021 roku i dalszego rozwoju Spółki Drozapol – Profil SA.

Robert Włosiński

.....
.....
.....

Aneta Rybka

.....
.....
.....

Andrzej Rona

.....
.....
.....

Marcin Hanyżewski

.....
.....
.....

Józef Gramza

.....
.....
.....