

Bydgoszcz, dn. 27 kwietnia 2022 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), prowadzi produkcję zbrojeń budowlanych, świadczy usługi w zakresie obróbki metali, ważenia, składowania oraz usługi transportowe, a także wynajmuje innym podmiotom nieruchomości własne.

Wyniki działalności Spółki w minionym roku należy ocenić bardzo pozytywnie. W stosunku do lat poprzednich, rok 2021 był okresem związanym z całkowitym odwróceniem sytuacji na rynku wyrobów hutniczych, który charakteryzował się gwałtownymi wzrostami cen, marż przy jednoczesnym zmniejszeniu popytu. Taka sytuacja przełożyła się na wzrosty m.in. przychodów ze sprzedaży o 31% r/r, co miało swoje przełożenie na wygenerowanie przez Spółkę niespotykanych dotąd wyników zarówno na sprzedaży, jak i zyski przy jednoczesnym zmniejszeniu się sprzedaży tonażowej towarów. Przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 145 914 tys. zł w ujęciu jednostkowym, co przy 15,7% marży pozwoliło na wygenerowanie wyniku na sprzedaży po odjęciu kosztów sprzedaży i ogólnozakładowych na poziomie 22 922 tys. zł. Wynik operacyjny kształtował się na poziomie 24 375 tys. zł. Po uwzględnieniu działalności finansowej i podatku zysk netto za 2021 rok wyniósł 19 548 tys. zł. Aktywa trwałe wyniosły na dzień bilansowy tj. 31.12.2021 r. 60 942 tys. zł (wzrost 4% r/r), natomiast aktywa obrotowe 53 760 tys. zł (wzrost 70%). W głównej mierze na wzrost aktywów obrotowych miały wpływ stany magazynowe tj. zgromadzone zapasy, które na koniec 2021 roku wyniosły 38 185 tys. zł i były prawie trzykrotnie większe niż na koniec 2020 roku. Według stanu na dzień 31.12.2021 r. przeważający udział w strukturze kapitałów tworzyły kapitały własne, które wyniosły 82 108 tys. zł tj. 72% kapitałów ogółem. Na dzień 31.12.2021 r. pozycja kredytów i pożyczek krótkoterminowych wynosiła 13 879 tys. zł. Wskaźnik ogólnego zadłużenia nie uległ zmianie rok do roku. Zarówno w przypadku Grupy kapitałowej jak i Spółki dominującej wyniósł on w 2021 roku 0,3. Poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług w porównaniu do analogicznego okresu w ubiegłym roku zmalał o 22% i wyniósł w Spółce 3 494 tys. zł. W ujęciu jednostkowym wskaźniki rentowności kapitału własnego i aktywów wyniosły odpowiednio 23,8% i 17,0%. Natomiast dla Grupy kapitałowej wartości te wyniosły 26,0% i 18,4%.

Pozytywny wpływ na wynik Spółki w 2021 roku miała również wycena wykonana w grudniu ubiegłego roku przez niezależnego rzeczoznawcę i na podstawie aktualnej wyceny wzrosła wartość o 2 721 tys. zł nieruchomości należącej do Drozapol-Profil S.A. mieszczącej się przy ul. Grunwaldzkiej. Kolejnym czynnikiem, który wpłynął na wynik Spółki było zwolnienie z obowiązku zwrotu części subwencji finansowej przyznanej z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. Wartość zwolnienia wyniosła 1.673.245,00 zł. Kwota ta powiększyła zysk Spółki w 2021 roku. Pozostała część subwencji w wysokości 1.826.755,00 zł zgodnie z podpisaną umową jest spłacana w 24 równych miesięcznych ratach, począwszy od sierpnia 2021 r.



Sytuacja finansowa Spółki oraz Grupy kapitałowej w roku 2021 utrzymywała się na bardzo bezpiecznym i stabilnym poziomie. Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł w Grupie kapitałowej 2,3, 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, co również dowodzi o stabilności finansowej Grupy kapitałowej. Spółka w całym okresie sprawozdawczym miała zapewnione finansowanie w banku PKO BP S.A. oraz do 30.09.2021 r. w BNP PARIBAS S.A., a następnie od 10.2021 r. w mBank S.A. Drozapol-Profil S.A. kontynuował także w 2021 roku współpracę w zakresie faktoringu z KUKE Finance S.A., oraz w zakresie faktoringu odwrotnego z PKO BP S.A, a także zawarł umowę faktoringową z mFaktoring S.A.

Struktura odbiorców Spółki jest mocno rozdrobniona, co 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 2021 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 ostatnich trzech latach tj. 2018-2020 było dość stabilne. Na przestrzeni 2021 roku zatrudnienie zostało zredukowane, co wynika z faktu, że z kilkoma osobami Spółka rozwiązała umowę, a także kilka osób przeszło na emeryturę. Stan zatrudnienia na podstawie umów o pracę na koniec 2021 roku wyniósł 49 osób. Łączne zatrudnienie wg form świadczenia pracy na koniec 2021 roku wyniosło 66 osób, nastąpiło zmniejszenie zatrudnienia o 16 osób w porównaniu z końcem 2020 roku. Nadal dominującą formę zatrudnienia stanowiły umowy o pracę na czas nieokreślony (74%). Umowy na czas określony stanowiły 18% wszystkich umów, umowy zlecenia/o dzieło 4%, a umowy na okres próbny stanowiły 3%.

W ostatnim roku notowania akcji kształtowały się między 1,74 zł a 9,15 zł, podczas gdy w 2020 roku kurs akcji wahał się między 1,00 zł a 1,95 zł. Oznacza to znaczący wzrost wartości akcji Spółki w 2021 roku, na co wpływ miała głównie sytuacja na rynku stalowym oraz idące za tym generowane przez Spółkę wyniki finansowe.

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. Dodatkowo sytuacja wywołana przez wirus Sars-Cov-2 na rynku nieruchomości i inwestycji, nie sprzyjała pozyskiwaniu inwestorów, a na chwilę obecną dodatkowo negatywnie na poziom takich inwestycji wpływa wojna w Ukrainie.



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

- fluktuacją cen stali,
- konsekwencjami wojny w Ukrainie i dostępnością stali,
- 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,
- nakładane cła na towary z importu,
- ryzykiem niewypłacalności lub bankructwa znaczących klientów Spółki,
- poziomem inflacji, stóp procentowych,
- 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. Mimo, że w 2021 roku Zarząd był jednoosobowy to posiadał do dyspozycji czteroosobowy zespół prokurentów Spółki oraz kadre dyrektorską 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. 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 obecnie z wojną w Ukrainie, ale także innymi poważnymi ryzykami. Tym bardziej Rada Nadzorcza docenia ich dotychczasowe starania i włożony wkład pracy, który ma na celu zapobieganie tym negatywnym czynnikom. W ocenie Rady nie ma zagrożenia dla dalszego istnienia Spółki.



**Robert Włosiński**

.....  
*Włosiński*

**Aneta Rybka**

.....  
*Rybka*

**Magdalena Żebrowska**

.....  
*Żebrowska*

**Marcin Hanyżewski**

.....  
*Hanyżewski*

**Krzysztof Matela**

.....  
*Matela*