

Komentarz do wyników Creotech Instruments S.A. po III kwartałach 2021 roku

Zarząd uznaje prezentowane wyniki za dobre. Z jednej strony spółce udało się ograniczyć wpływ ogólnoswiatowego kryzysu, który dotknął branżę high-tech, z drugiej strony podjęto wszelkie działania i inwestycje, do których zobowiązano się w trakcie emisji IPO w kwietniu b.r.

Spółka stawia na rozwój i prace badawczo-rozwojowe, które zakończą się wprowadzeniem na rynek istotnych innowacji technologicznych (w obszarze satelitarnym i kwantowym). Ponosi w związku z tym koszty ww. prac. Jednocześnie zwiększane są zdolności sprzedażowe, które mają umożliwić alokację nowych produktów spółki na rynku, a także zdolności produkcyjne.

Pomimo wciąż wczesnego etapu rozwoju na jakim znajduje się spółka i istotnych kosztów prac badawczo-rozwojowych, Creotech wypracowuje zysk, dzięki odpowiedniemu zarządzaniu obszarami biznesowymi i reagowaniu na sytuację rynkową.

Komentarz do poszczególnych kluczowych pozycji rachunku zysków i strat:

1) Przychody ze sprzedaży:

Spółka osiągnęła w III kwartale przychody ogółem na poziomie 10,1 mln zł (vs 8,4 mln zł w Q3'2020). Narastająco od początku roku spółka wygenerowała 28,8 mln przychodów ogółem, w porównaniu do 25,9 mln zł w analogicznym okresie roku 2020.

Spółka osiągnęła w III kwartale zbliżone r/r przychody ze sprzedaży (6,8 mln zł vs 7,1 mln zł) oraz narastająco po III kwartałach (22,2 mln zł vs 22,4 mln zł) - zgodnie z wewnętrznymi oczekiwaniami.

Utrzymanie łącznych przychodów ze sprzedaży na analogicznym poziomie jak w okresie Q1-Q3'2020 Spółka uważa za sukces, gdyż świadczy to o udanym ograniczeniu istotnie negatywnego wpływu kryzysu na rynku komponentów elektronicznych. Rynek ten w 2021, jak również wg. prognoz rynkowych - w 2022 roku charakteryzował się i będzie się charakteryzował istotnymi problemami z dostępem do kluczowych komponentów

elektronicznych. Jest to wynikiem wpływu pandemii, ograniczeń produkcyjnych w Chinach, czy przesunięć dostaw do fabryk Europy i USA. Czasy dostaw kluczowych komponentów przesunęły się z 1 mies. czasem nawet do 6 mies. Dzięki aktywnej polityce zakupowej firmy udało się ten wpływ istotnie ograniczyć, a obecnie zabezpieczone są zapasy komponentów na 2022 rok. Jednocześnie zakupiona została nowa linia produkcyjna (zgodnie z założeniami emisji akcji serii H), która aktualnie jest na etapie wdrożenia (jej wpływ na zdolności produkcyjne nastąpi w czwartym kwartale obecnego roku). Wzrost przychodów ogółem świadczy również o zwiększonym natężeniu prac B+R (znaczny wzrost przychodów z dotacji w projektach badawczo-rozwojowych).

2) Koszty działalności operacyjnej wpływające na zysk ze sprzedaży:

W porównaniu do analogicznych okresów 2020 roku, spółka odnotowała spodziewany i planowany wzrost kosztów. Jest on zgodny z informacjami przedstawianymi w czasie IPO i wynika z celów emisyjnych, których realizacja związana jest z:

- zwiększeniem kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych o ok. 3,7 mln PLN w wyniku znacznego wzrostu zatrudnienia w dziale produkcji, Business Development oraz R&D, w celu uzupełnienia kadry do pozyskanych projektów B+R oraz zwiększenia udziału projektów w fazie badań przemysłowych (nowo pozyskane projekty),
- zwiększeniem natężenia prac w projektach B+R – po III kwartałach 2021 roku wynik na działalności B+R wyniósł ok. -2,2 mln PLN, w porównaniu do ok. -1,2 mln PLN w analogicznym okresie roku 2020,
- zwiększenia kosztów materiałów o ok. 0,7 mln PLN, głównie w wyniku wzrostu zużycia w segmencie produkcji kontraktowej (+ ok. 0,4 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku), związanego z w/w wzrostem zamówień oraz wzrostem zużycia materiałów na potrzeby projektów B+R (+0,1 mln PLN) i projektów segmentu Space (+0,2 mln PLN),
- zwiększenia kosztów amortyzacji o 0,4 mln PLN, w wyniku nowych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (maszyny produkcyjne) oraz zwiększonej amortyzacji zakończonych prac rozwojowych.

3) Pozostałe przychody i koszty operacyjne:

W porównaniu do analogicznych okresów 2020 roku, spółka odnotowała istotny wzrost pozostałych przychodów operacyjnych, wynikający z: większego natężenia prac B+R i refundacją ich z programów NCBR, zgodnie z przewidywaniami oraz umorzeniem części subwencji antycovidowej.

W obszarze pozostałych kosztów operacyjnych spółka odnotowuje nieznaczne wartości nie wpływające w istotny sposób na osiągnięte wyniki.

4) Zysk EBIT i EBITDA:

Na zysk operacyjny (EBIT) i zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wpływają ww. czynniki. Wynik EBITDA po III kwartałach wyniósł 3,2 mln PLN vs 5,2 mln PLN r/r, jednakże jest to wynik zgodny z całorocznym EBITDA 2020 roku (w IV kwartale 2020 roku spółka odnotowała silnie ujemny wynik EBITDA).

5) Zysk netto:

Na zysk netto po III kwartałach niekorzystnie wpłynęło saldo różnic kursowych oraz opłat/prowizji bankowych (- ok. 0,4 mln zł).

W okresie styczeń-wrzesień 2021 roku, zysk netto Creotech Instruments S.A. wyniósł niemal 0,9 mln zł (z czego 0,6 mln zł to wynik netto III kwartału br.).