

Komentarz do wyników Creotech Instruments S.A. za IV kwartał 2021 r.

W okresie Q1-Q4' 2021 Spółka wygenerowała zysk netto na poziomie 595,2 tys. PLN (w porównaniu do 1 775,6 tys. PLN w Q1-Q4'2020), wynik EBITDA na poziomie 3 231,4 tys. PLN (w porównaniu do 3 720,4 tys. PLN w Q1-Q4'2020), przy przychodach ogółem na poziomie 42 273,2 tys. PLN (w porównaniu do 33 990,7 tys. w Q1-Q4'2020), w tym przychodach ze sprzedaży rzędu 33 355,6 tys. PLN (w porównaniu do 28 966,3 tys. PLN w Q1-Q4'2020). Jednakże do pogorszenia wyników względem ubiegłego roku w głównej mierze kontrybuowały 3 pierwsze kwartały b.r. **W samym Q4'2021 spółka wygenerowała 13 440,5 tys. PLN przychodów ogółem (w porównaniu do 8 121,2 tys. PLN w Q4'2020), w tym 11 130,7 tys. przychodów ze sprzedaży (w porównaniu do 6 589,0 tys. PLN w Q4'2020), generując -263,3 tys. PLN straty netto (w porównaniu do -1 435,1 tys. PLN w Q4'2020) oraz wynik EBITDA na poziomie -7,6 tys. PLN (w porównaniu do -1 479,0 tys. PLN w Q4'2020).**

Pogorszenie wyniku netto względem Q1-Q4'2020 wynika w głównej mierze z:

- zwiększenia kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych o 5 829,7 tys. PLN (+100,8%), 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), w której koszty projektowe nie są kapitalizowane w bilansie i wpływają bezpośrednio na wynik;
- zwiększenia natężenia prac w projektach B+R – w Q1-Q4'2021 wynik na działalności B+R wyniósł -3 626,2 tys. PLN, w porównaniu do -1 914,2 w roku 2020;
- zwiększenia kosztów stałych o 2 473,5 tys. zł, głównie w związku ze znacznym wzrostem skali działalności oraz koniecznością dostosowania się do wymogów dla spółek notowanych (wzrost zatrudnienia w administracji, Business Development, kontrolingu, nakłady na usprawnienie procesów wewnętrznych, cyberbezpieczeństwo, itp.);

- zwiększenia kosztów amortyzacji o 573,8 tys. PLN, w wyniku nowych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (maszyny produkcyjne) oraz zwiększonej amortyzacji zakończonych prac rozwojowych;
- niekorzystnego wpływu różnic kursowych oraz opłat/prowizji bankowych (+490,5 tys. PLN dodatkowych kosztów finansowych w porównaniu do roku 2020).

Negatywny wpływ na wyniki Spółki wszystkich powyższych okoliczności udało się w dużej mierze zredukować poprzez znaczne zwiększenie sprzedaży komercyjnej (+4 389,3 tys. zł, 15,2% więcej w porównaniu do 2020 roku).

Dodatnie przepływy pieniężne wynikają w znacznej mierze z wpływów z emisji akcji serii H (+10 530,1 tys. PLN wpływu netto) oraz wykorzystania dostępnych linii kredytowych (+3 099,3 tys. zł). Ujemne przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej wynikają przede wszystkim z:

- wysokich nakładów inwestycyjnych (łącznie w Q1-Q4'2021 – 3 946,5 tys. PLN), z których największe pozycje dotyczyły zakupu nowej linii produkcyjnej, urządzenia do automatycznej inspekcji optycznej (AOI) oraz maszyn nabytych w ramach projektu RESP2.1 („Rozwój infrastruktury do testowania i przygotowania do produkcji masowej serii respiratorów”);
- wysokich nakładów w projektach B+R, z których tylko część jest pokryta otrzymywanymi dotacjami;
- zwiększenia stanu zapasów materiałów o 3 123,5 tys. PLN, w związku z drastycznym wydłużeniem czasów realizacji zamówień wyspecjalizowanych komponentów elektronicznych. W celu sprawnej realizacji pozyskanych zleceń konieczne było zainwestowanie w zapas materiałów produkcyjnych;
- zwiększenia stanu należności o 1 522,2 tys. PLN, w związku ze znacznym zwiększeniem sprzedaży;
- zmniejszenia stanu zobowiązań krótkoterminowych o 2 457,3 tys. zł.