

## KOMENTARZ DO WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2013

### Sprzedaż i marża

Wyniki grupy kapitałowej w I półroczu determinowała sytuacja rynkowa. Nadal obserwowano bardzo niski popyt przy stałym spadku cen i marż.

Według danych World Steel Association produkcja stali w Polsce w I półroczu wyniosła 3 957 tys. ton, co oznacza 12,6 procentowy spadek rok do roku.

Niski popyt wpłynął na obniżenie poziomu sprzedaży w Spółce, która wyniosła 64 984 tys. zł. Jednocześnie jednak wypracowana % marża była wyższa niż rok temu o 1,2 pkt. proc. i wyniosła 6,5%.

### Optymalizacja zapasów

W stosunku do 31.12.2012r. stan zapasów uległ zmniejszeniu o 17 mln zł i na koniec czerwca br. wyniósł 21 mln zł. Coraz większy udział w sprzedaży to sprzedaż bezpośrednio do klienta, co pozwala na ograniczanie kosztów magazynowania towarów. Konsekwencją obniżania stanów magazynowych było także optymalizowanie zakupów towarów. W analizowanym okresie były one niższe niż rok temu, co przełożyło się na zmniejszenie ryzyka kursowego także dzięki zwiększaniu zakupów dokonywanych w kraju. Saldo różnic kursowych w I półroczu było dodatnie i wyniosło 111 tys. zł, w stosunku do -778 tys. zł sprzed roku.

### Redukcja kosztów

W sytuacji niskiego popytu kontynuowano politykę redukcji kosztów. Koszty ogólnego zarządu w ramach grupy spadły o 3%, w skali firmy o 6%. Było to możliwe również dzięki optymalizacji zatrudnienia, które na koniec półrocza wyniosło 153 etaty. Zmniejszeniu uległy także pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe, głównie dzięki dodatniemu wpływowi różnic kursowych oraz konsekwentnej polityce utrzymywania dyscypliny płatniczej zarówno w spółce jak i wobec klientów.

### Przepływy pieniężne

W odróżnieniu od I półrocza 2012 roku w bieżącym okresie grupa kapitałowa osiągnęła dodatnie przepływy na działalności operacyjnej, na co wpływ miało uwolnienie gotówki z zapasów magazynowych oraz zmniejszenie stanu należności handlowych.

W zakresie działalności inwestycyjnej Spółka kontynuowała budowę hali w oddziale w Bydgoszczy przy ul. Grunwaldzkiej oraz dokonała zbycia zbędnych składników majątku (maszyny, urządzenia).

W działalności finansowej Spółka spłaciła kredyty na kwotę 15 mln zł. W ślad za zmniejszonym zapotrzebowaniem na finansowanie obce zmniejszono limit kredytu w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. z 20 mln zł do 10 mln zł, co pozwoliło na zwolnienie hipoteki w Ostrowcu Św. Zachowanie dobrej płynności i redukcja kosztów jest priorytetem dla Spółki i grupy kapitałowej, ponieważ w czasach kryzysu ten właśnie czynnik determinuje funkcjonowanie podmiotów gospodarczych.

Jako niewątpliwy sukces należy uznać zdolność Spółki do generowania sporych przepływów finansowych i operacyjnych, które pokazują siłę finansową Spółki i solidne fundamenty, pomimo niewielkiej osiągniętej w II kwartale straty i wszechobecnego kryzysu gospodarczego, który wyrzucił już wiele i to dużo większych spółek niż Drozapol-Profil. Spółka ma też zdolność do zaciągania kredytów i finansowania się długiem, posiada wystarczające limity kupieckie, co dobrze wróży u progu okresu wzrostu gospodarczego. Spółka dysponuje też sporym wartościowym majątkiem trwałym, który w razie potrzeb może posłużyć jako zabezpieczenie środków finansowych, jeśli takowe byłyby potrzebne na finansowanie różnych obszarów działalności.

## **Energetyka wiatrowa**

W zakresie energetyki wiatrowej, jak cała branża, oczekujemy na uchwalenie przez rząd małego trójpaku i ustalenie jasnych, trwałych zasad i przepisów dających szanse firmom na kontynuowanie inwestycji. Prowadzone są w dalszym ciągu rozmowy z potencjalnymi inwestorami instytucjonalnymi i finansowymi, którzy jak tylko zostaną uchwalone w/w przepisy gotowi są współuczestniczyć w realizacji naszych inwestycji wiatrakowych. W oczekiwaniu na wyklarowanie się tej niezależnej od Spółki sytuacji koncentrujemy się na działaniach przygotowawczych także w zakresie kolejnych farm, przeprowadzając kolejne due diligence. W obecnej sytuacji prawnej sektora OZE, bez jasnych aktów prawnych, które miały już być dawno uchwalone przez rząd, rozpoczynanie prac budowlanych bez finalnego odbiorcy stanowiłoby zbyt duże ryzyko dla powodzenia inwestycji.

## **II półrocze 2013**

Zdaniem Zarządu sytuację w branży w II półroczu determinować będzie koniunktura gospodarcza. Pierwsze oznaki ożywienia gospodarczego, wzrostu popytu i cen są już widoczne, niemniej jednak za wcześnie, by stwierdzić, że jest to sygnał trwałego ożywienia gospodarczego. Branża hutnicza, jak i cała gospodarka, takiego ożywienia oczekuje, w czym pomóc może np. wejście w życie ustawy o odwróconym VAT czy mały trójpak w zakresie OZE. Afera z wyłudzeniem VAT mocno zatrzęsała branżą i w znacznym stopniu zaważyła na wynikach firm stalowych i hut. Stabilizacja rynku powinna nastąpić, tym bardziej, że w sierpniu zauważalny jest już znaczny wzrost cen, wzrost popytu wynikający z niskich stanów magazynowych u dystrybutorów i zwiększonego zapotrzebowania wynikającego z poprawy koniunktury i trwającego teraz sezonu robót budowlanych, mocno opóźnionych ze względu na długą zimę.

Bydgoszcz, 30.08.2013r.

Zarząd Drozapol-Profil S.A.