



Drozapol-Profil S.A.

**Wyniki finansowe Drozapol-Profil S.A.
i grupy kapitałowej
w I kwartale 2014 roku**

Maj 2014



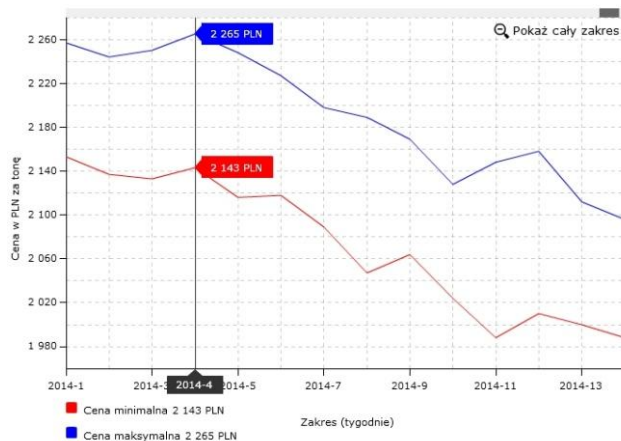
Komentarz do sytuacji w I kwartale 2014



Czynniki rynkowe w I kwartale

- Popyt na wyroby Spółki w I kwartale utrzymał się na poziomie zbliżonym do IV kwartału 2013 roku
- Mieliliśmy do czynienia z dalszym spadkiem cen, co obrazuje poniższy wykres
- To spowodowało marazm na rynku mimo łagodnej zimy, co uznać można za nietypową sytuację
- Zamieszanie na rynku wprowadziła obowiązująca od 01.10.2013 nowelizacja ustawy o VAT – niejednoznaczne zapisy, niejednorodne klasyfikacje wyrobów w ramach PKWiU

Rys. Ceny prętów



Źródło: www.puds.pl

Zmiany na rynku

- Rynek wyrobów hutniczych uległ transformacji
- Kluczowe dla firm jest szybkie reagowanie na potrzeby klientów
- Klienci oczekują szybkich dostaw, co oznacza większe zatowarowanie dla firm i wyższe koszty, które branża chce ograniczać
- Huty coraz częściej kierują ofertę do końcowych odbiorców, eliminując z łańcucha dostaw dystrybutorów

Reakcja Spółki na zmiany rynkowe

- Od zeszłego roku zmianie w Spółce ulega model sprzedaży, którego celem jest jak najszybsze kierowanie towaru do klientów z pominięciem magazynów
- Ta strategia jest kontynuowana i rozwijana w tym roku
- Rewizja kompleksowej strategii sprzedaży przez nowego Dyrektora Handlowego i wdrażanie zmian już od II kwartału 2014

Wyniki Spółki w I kwartale



Dane Drozapol-Profil S.A.

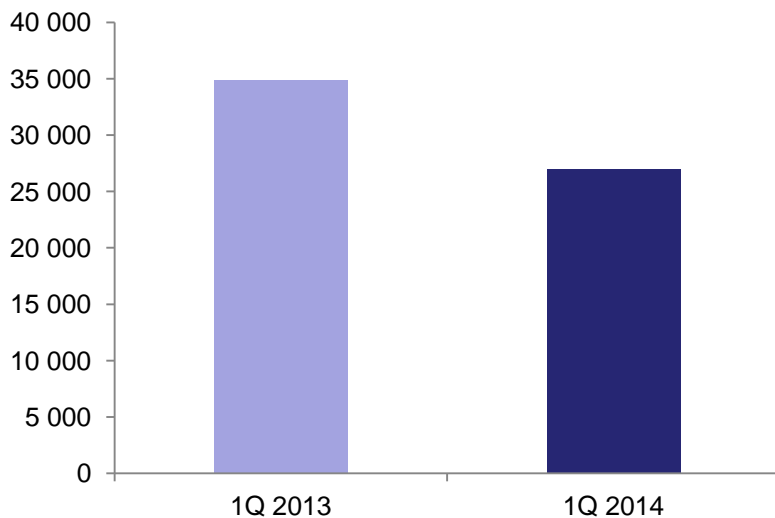
Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

tys. zł	1Q 2013	1Q 2014	Δ%
Sprzedaż	34 877	27 008	-23%
Zysk brutto na sprzedaży	2 562	2 083	-19%
EBIT	-919	-356	
EBITDA	-369	82	
Zysk netto	-1 060	-299	

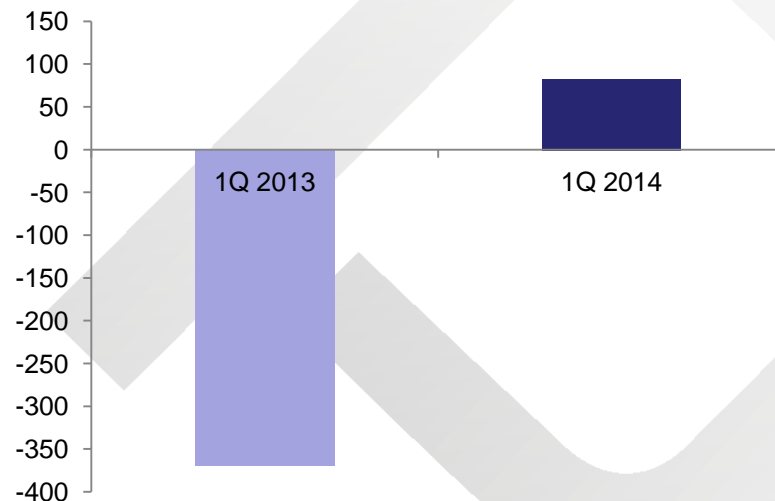
Komentarz

- Na spadek obrotów w I kwartale wpływ miał niski popyt, spadające ceny oraz opóźnienie części dostaw z hut, które powiększą wynik II kwartału.
- Mimo niższej sprzedaży wynik brutto na sprzedaży zbliżony do wyniku I kwartału 2013 roku.
- Strata operacyjna i netto dużo niższa niż w okresie porównywalnym, a EBITDA dodatnie.
- Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów o 34% i przychodów ze sprzedaży usług o 94%.

Przychody ze sprzedaży (tys. zł)



EBITDA (tys. zł)



Dane Drozapol-Profil S.A.

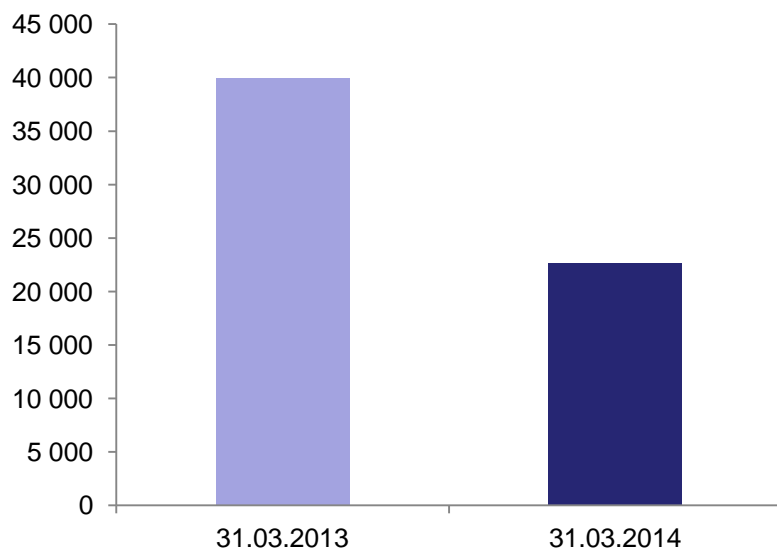
Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

tys. zł	31.03.2013	31.03.2014	Δ%
Aktywa trwałe	63 402	55 736	-12%
Aktywa obrotowe	65 286	61 937	-5%
Należności handlowe	24 692	15 259	-38%
Kapitał własny	70 367	69 225	-2%
Zobowiązania handlowe	8 000	14 105	76%
Zobowiązania finansowe	39 912	22 624	-43%

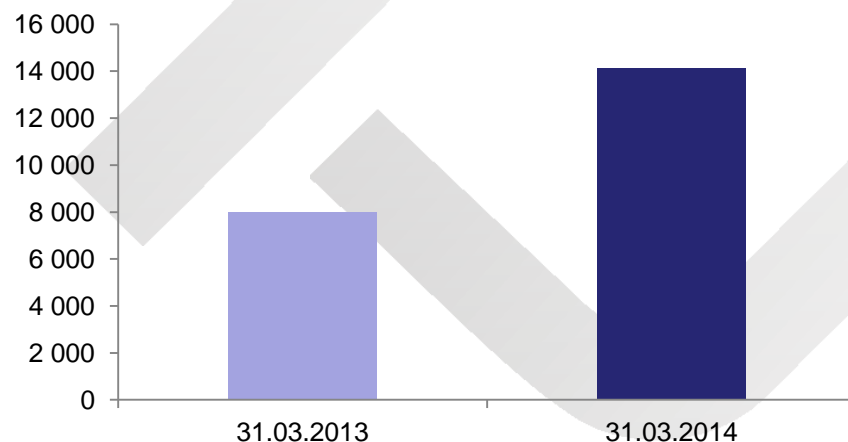
Komentarz

- Spadek wartości aktywów obrotowych wynika z niższego poziomu należności handlowych i środków pieniężnych.
- Nastąpił oczekiwany wzrost zobowiązań handlowych, które dotychczas były na bardzo niskim poziomie. 99% zobowiązań stanowią zobowiązania niewymagalne.
- W efekcie spłaty części kredytów Spółka zredukowała zobowiązania finansowe o 17 mln zł.

Zobowiązania finansowe (tys. zł)



Zobowiązania handlowe (tys. zł)



Wyniki grupy kapitałowej w I kwartale

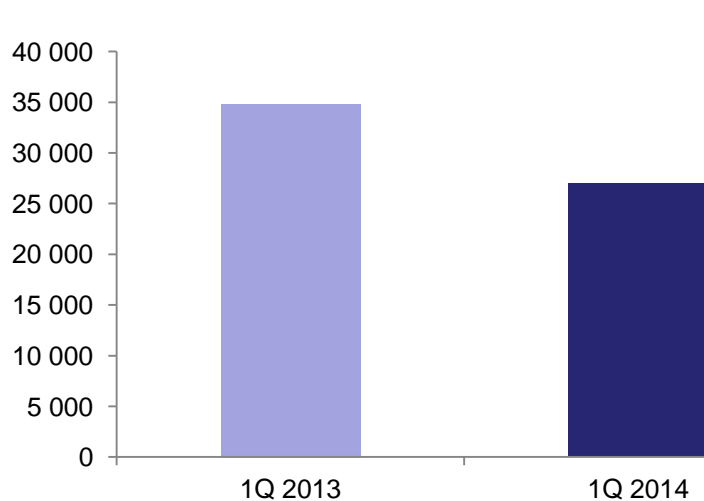


Dane grupy kapitałowej

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

tys. zł	1Q 2013	1Q 2014	Δ%
Sprzedaż	34 823	27 009	-22%
Zysk brutto na sprzedaży	2 490	2 063	-17%
EBIT	-1 011	-358	
EBITDA	-436	104	
Zysk netto	-1 334	-456	

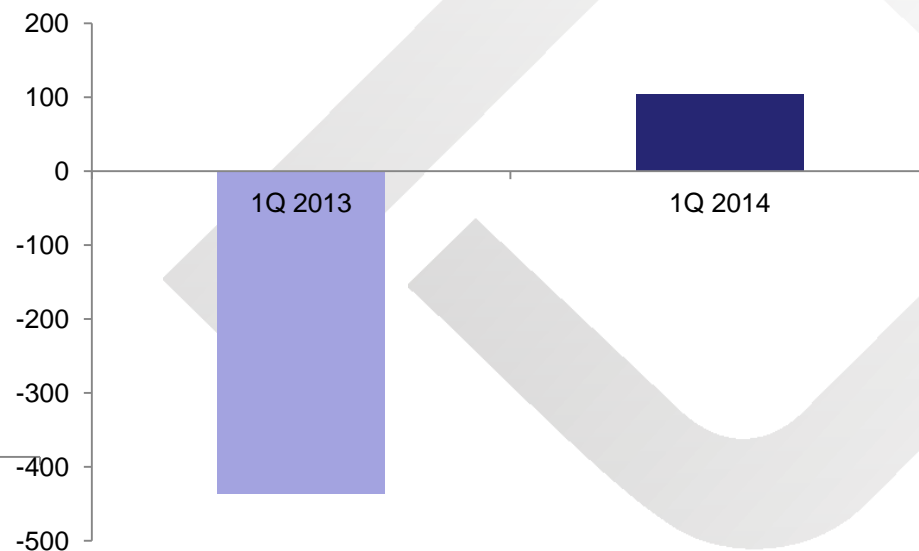
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)



Komentarz

- Wyniki grupy kapitałowej determinowane są wynikami Drozapol-Profil S.A.
- Spółki zależne prowadzą ograniczoną działalność. Przychody osiąga tylko spółka DP Invest Sp. z o.o. z tytułu najmu nieruchomości.
- Spółki DP Wind 1 i DP Wind 2 posiadające projekty wiatrowe prowadzą zaawansowane rozmowy z inwestorami zainteresowanymi odkupieniem projektów albo gotowych farm.

EBITDA (tys. zł)

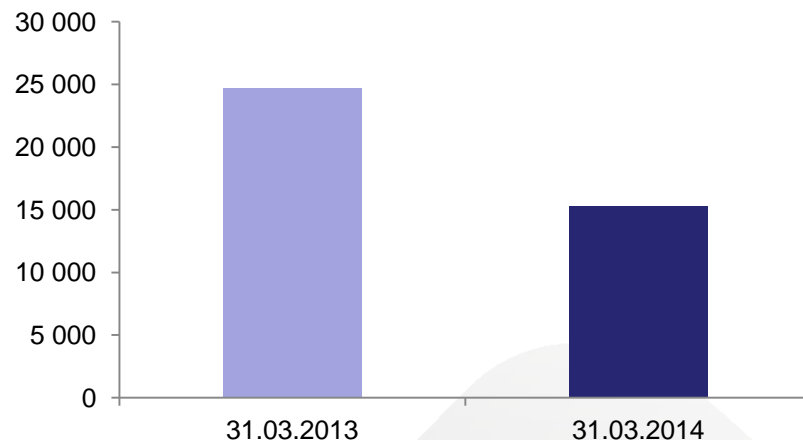


Dane grupy kapitałowej

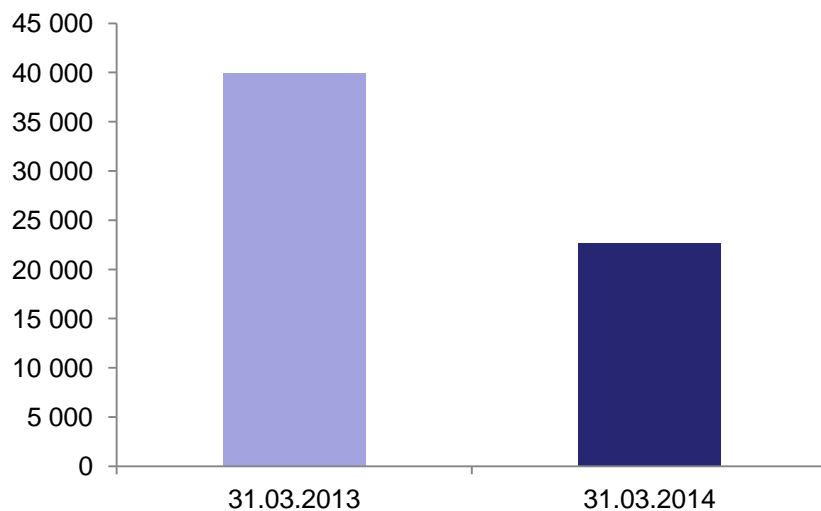
Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

tys. zł	31.03.2013	31.03.2014	Δ%
Aktywa trwałe	57 485	55 645	-3%
Aktywa obrotowe	60 340	50 449	-16%
Należności handlowe	24 687	15 243	-38%
Kapitał własny	59 260	57 368	-3%
Zobowiązania handlowe	8 008	14 129	76%
Zobowiązania finansowe	39 912	22 624	-43%

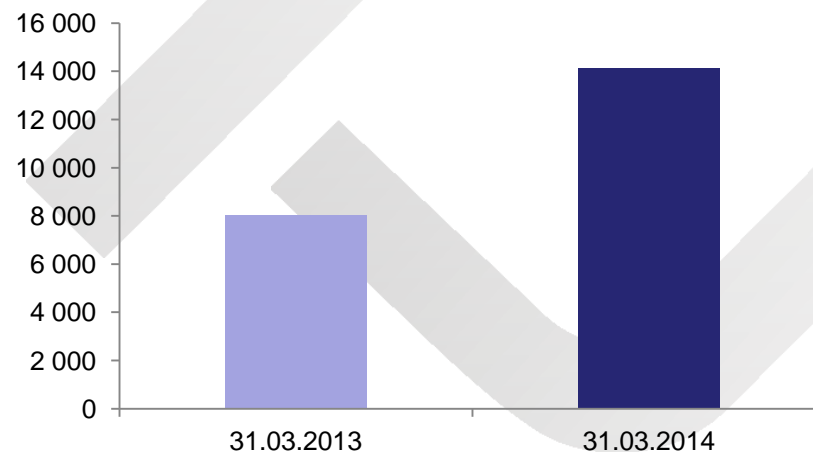
Należności handlowe (tys. zł)



Zobowiązania finansowe (tys. zł)



Zobowiązania handlowe (tys. zł)



Dane grupy kapitałowej

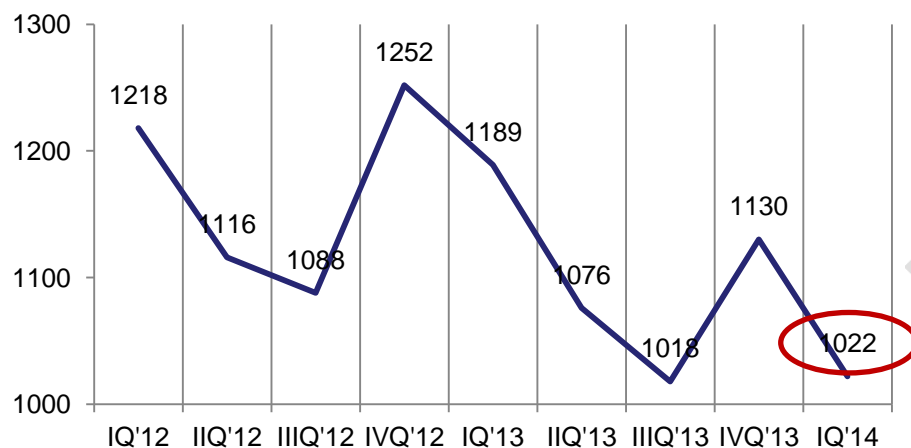
Dodatkowe przychody

- Otrzymane odszkodowania i kary umowne w kwocie 203 tys. zł
- Odsetki od kontrahentów w kwocie 211 tys. zł
- Odsetki zarachowane na dzień bilansowy w kwocie 154 tys. zł
- Różnice kursowe z saldem 31 tys. zł.

Wskaźniki efektywności

	31.03.2013	31.03.2014
Wskaźnik bieżącej płynności	1,2	1,2
Wskaźnik szybkiej płynności	0,6	0,5
Cykl obrotu zapasów w dniach	86	85
Cykl obrotu należności w dniach	58	51
Cykl obrotu zobowiązań w dniach	17	39
Cykl konwersji gotówki	128	97

Koszty ogólnozakładowe (tys. zł)



Wskaźniki rentowności

	1Q 2013	1Q 2014
Rentowność sprzedaży	-2,1%	-2,4%
Rentowność operacyjna	-2,9%	-1,3%
Rentowność netto	-3,7%	-1,6%
ROE	-2,3%	-0,8%
ROA	-1,1%	-0,4%
EBITDA %	-1,3%	0,4%