



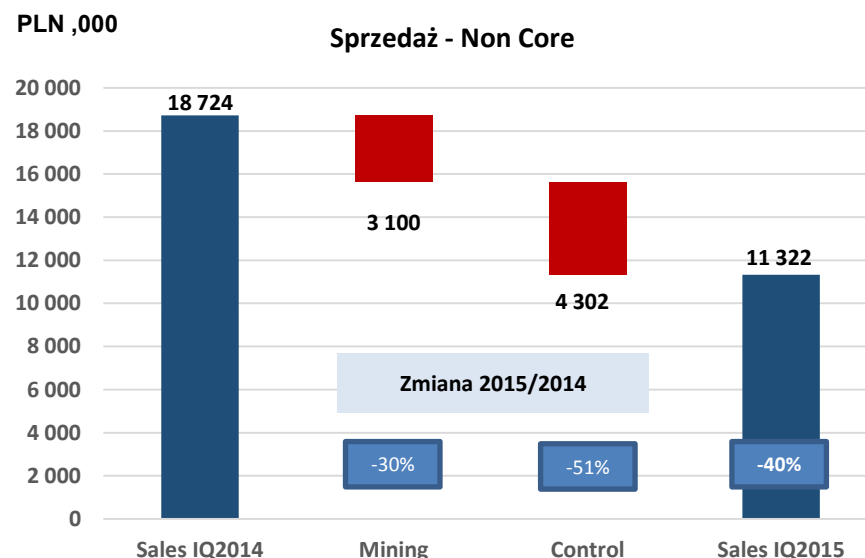
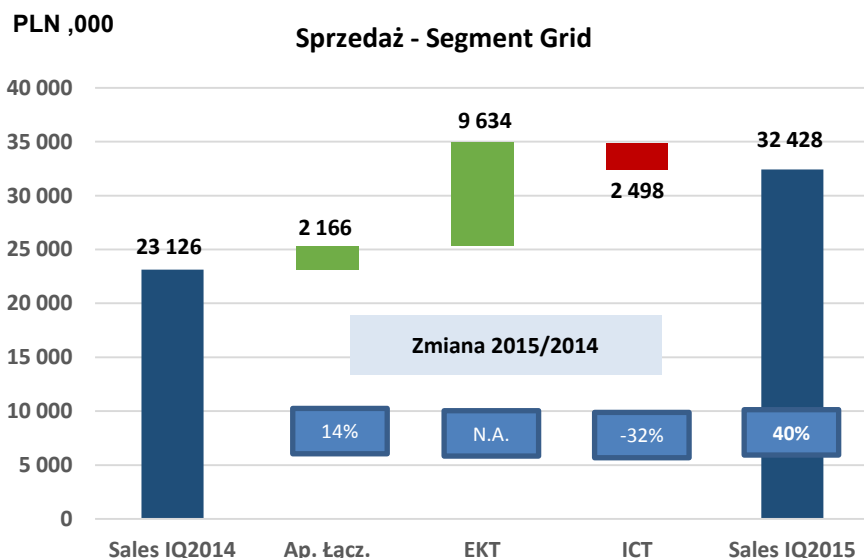
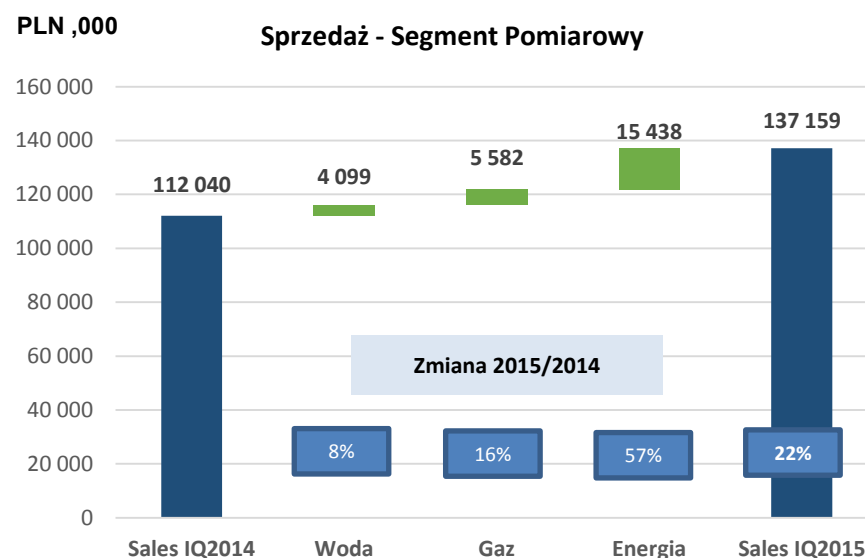
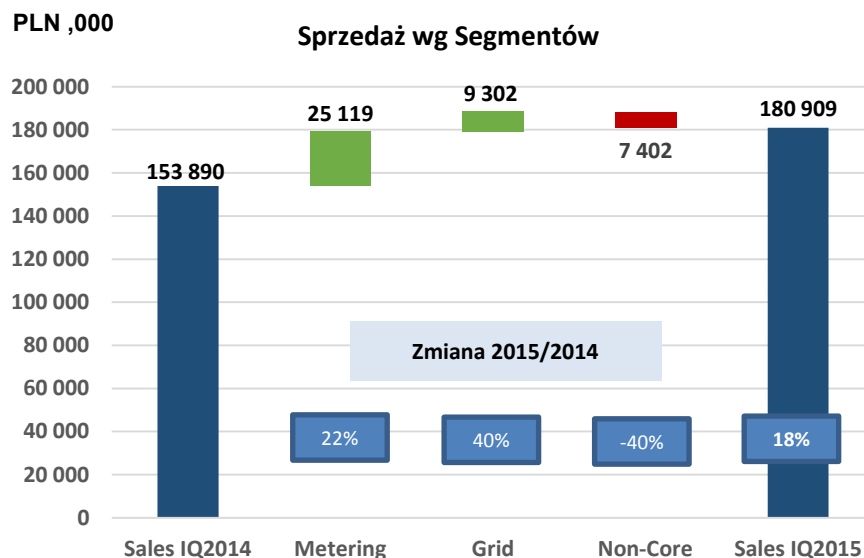
Wyniki finansowe GK Apator – 25 maja 2015 r.

Wyniki finansowe GK Apator IQ 2015

PLN ('000)	Q 2015	IQ 2014	Zmiana
Sprzedaż	180 909	153 890	17,6%
Zysk brutto na sprzedaży	51 424	45 776	12,3%
Marża	28,4%	29,7%	
Zysk na sprzedaży	19 666	20 715	-5,1%
Marża	10,9%	13,5%	
EBITDA	27 751	27 914	-0,6%
Marża	15,3%	18,1%	
Zysk netto	16 681	16 842	-1,0%
Marża	9,2%	10,9%	

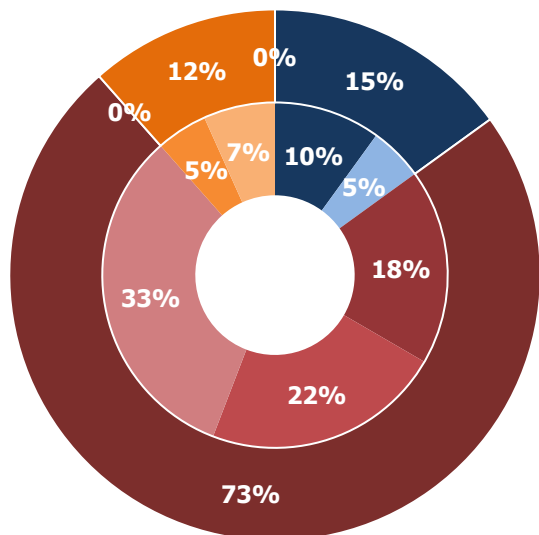
- Przychody wzrosły o 17.6% z czego wzrost organiczny to 11,1%.
- Główne obszary wzrostu organicznego: opomiarowanie energii elektrycznej (51%); opomiarowanie gazu (16%) oraz aparatura łączeniowa (14%)
- Dynamiczny wzrost sprzedaży w liniach opomiarowania energii elektrycznej – bardzo niska rentowność;
- W obszarach z istotnym udziałem w łącznej sprzedaży odnotowano istotny wzrost kosztów wytworzenia - powyżej wzrostu przychodów (opomiarowanie energii elektrycznej i gazu oraz cały segment pomiarowy)
- Istotny wpływ zmian na rynku walutowym – osłabienie Euro i wzmocnienie USD – szczególnie po stronie kosztów;
- Wzrost kosztów ogólnozakładowych (Grupa Kapitałowa);
- Trudna sytuacja w ICT (Apator Rector);
- Pogorszenie wyników finansowych w działalności pozostałej;

2/3 sprzedaży generuje satysfakcjonującą marżę EBITDA > 20%



Segmenty i linie biznesowe

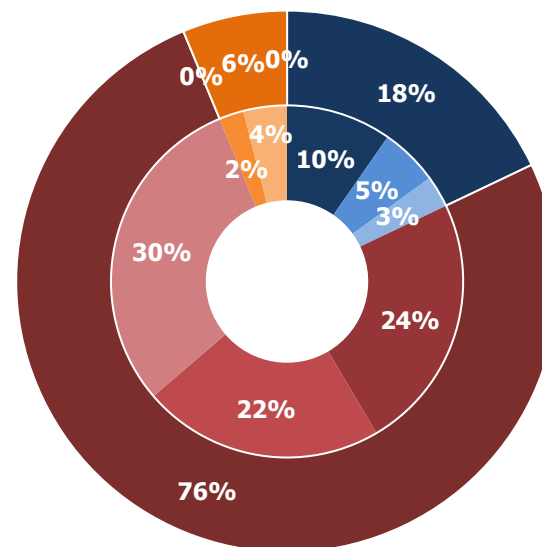
Struktura przychodów IQ2014



■ Łączeniowa ■ ICT ■ Energia el ■ Gaz
■ Woda ■ Sterownicza ■ Górnicza

IQ 2014 – GK Apator działa bez Elkomtech;

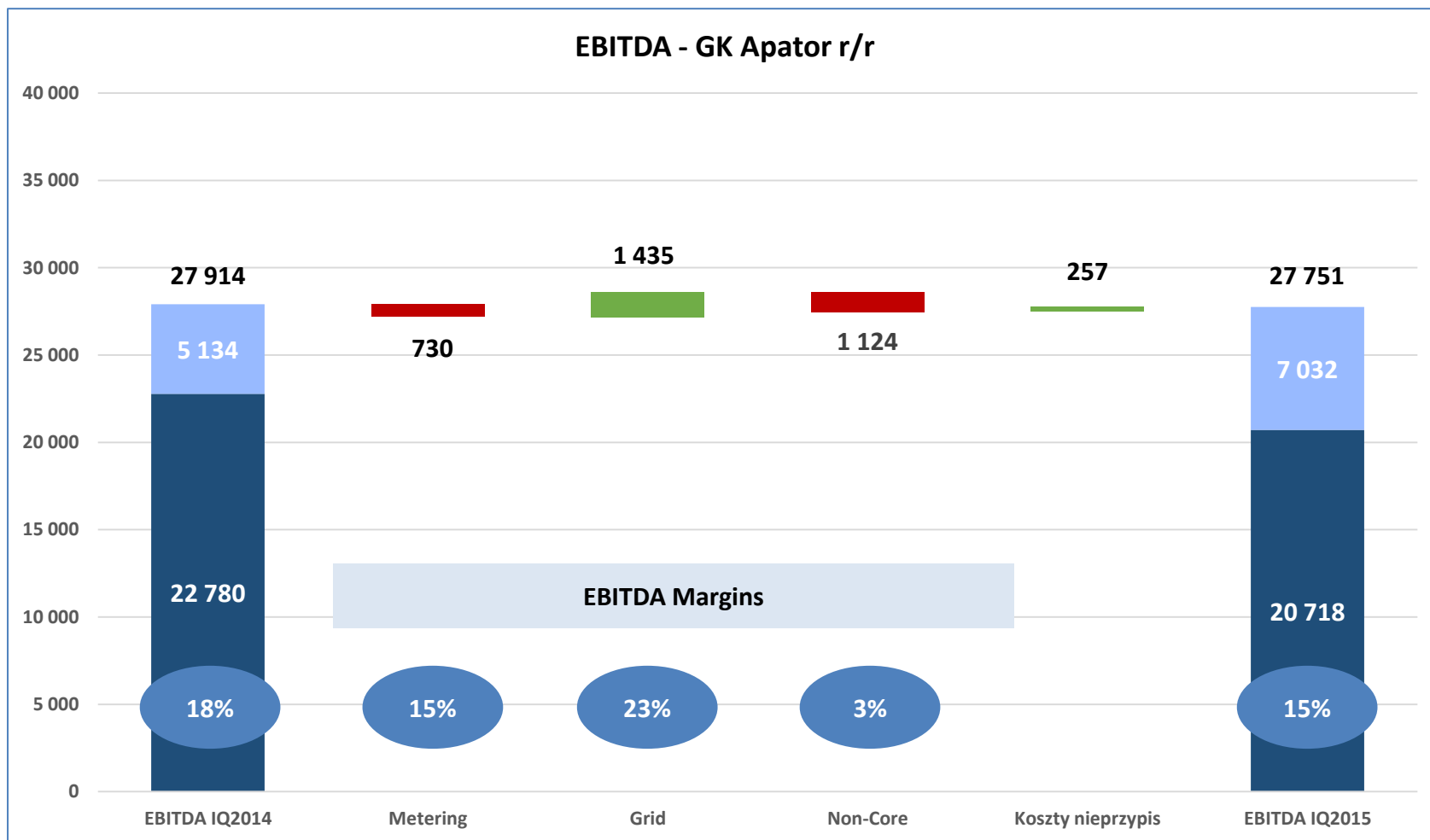
Struktura przychodów IQ2015



■ Łączeniowa ■ Systemy ■ ICT ■ Energia el
■ Gaz ■ Woda ■ Sterownicza ■ Górnicza

Duży wzrost udziału w sprzedaży liczników ee;
Spadek non-core;

PLN ,000



Omówienie wyników 1Q 2015

Istotne wydarzenia:

- Konsolidacja metodą pełną wyników GWi od marca 2015 roku;
- Przejęcie spółki Miitors Aps (Dania) przez Apator Powogaz (konsolidacja od kwietnia 2015 roku);

Inne działania podejmowane w celu pełnej realizacji planu:

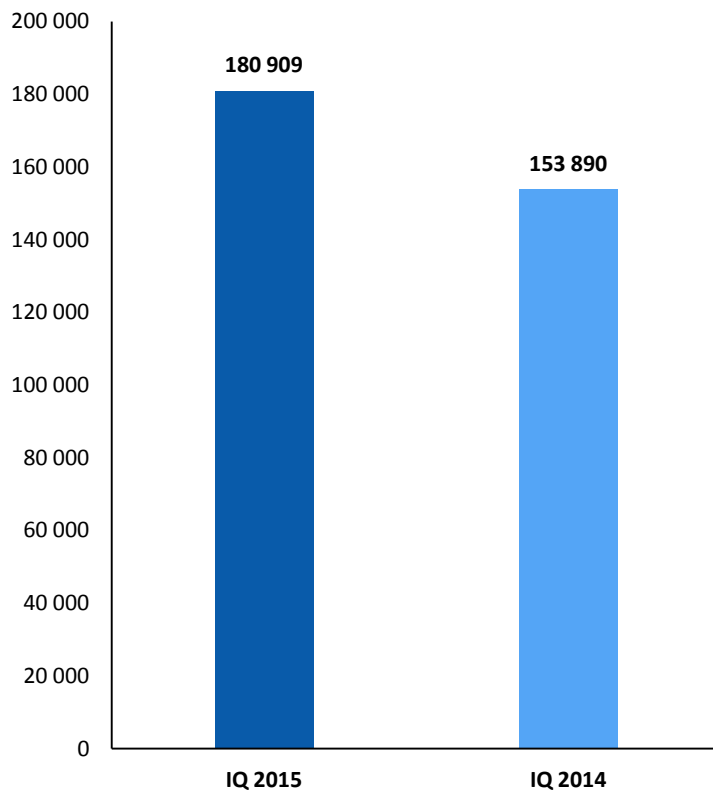
- Przyspieszenie procesu integracji pomiędzy Apator Elkomtech i Apator Rector;
- Apator Rector – wdrożenie planu naprawczego (zmiany w zarządzie);
- Apator S.A. – opracowanie planu redukcji/kontroli kosztów;



Załącznik do wyników GK Apator

Przychody ze sprzedaży

Przychody (PLN '000)



IQ 2014 – GK Apator działa bez Elkomtech;

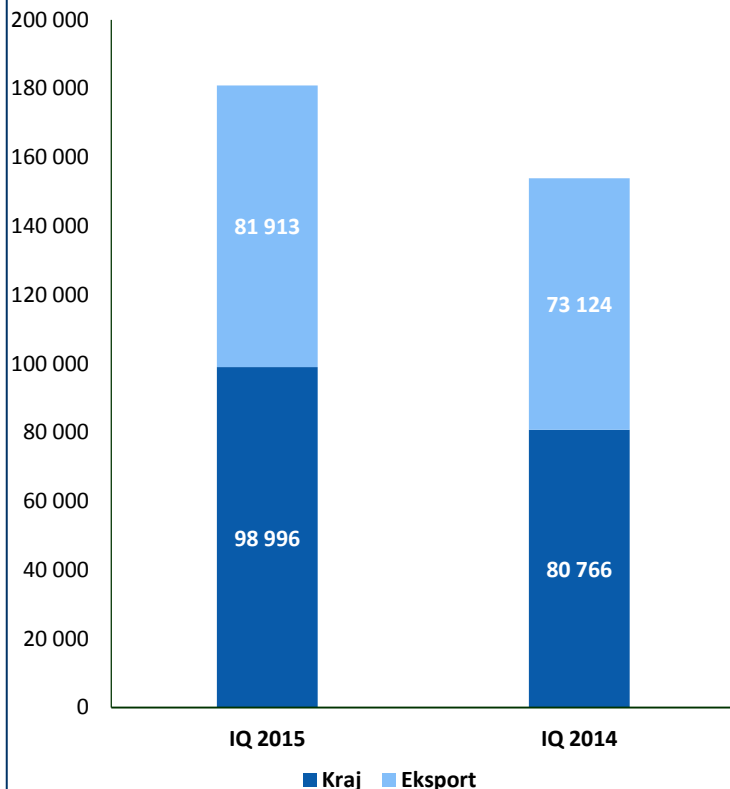
Komentarz

- Sprzedaż r/r - wzrost o 17,6%:
 - Wysoka dynamika wzrostu sprzedaży liczników ee – 51%;
 - Efekt konsolidacji Apator Elkomtech – ok. 36% wzrostu na poziomie skonsolidowanym;
 - Wzrost przychodów w GK Powogaz - pozytywny wpływ Metry (obowiązek opomiarowania ciepła w Czechach),
 - Konsolidacja metodą pełną GWi od marca 2015 r. (PLN 2 m sprzedaży);

Zadowalający wzrost poziomu sprzedaży r/r;

Struktura geograficzna sprzedaży

Kraj - eksport (PLN '000)

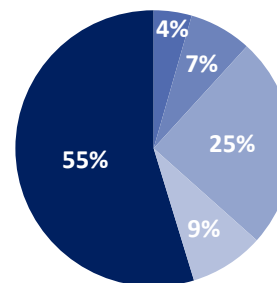


Dobra sprzedaż na rynkach zagranicznych;

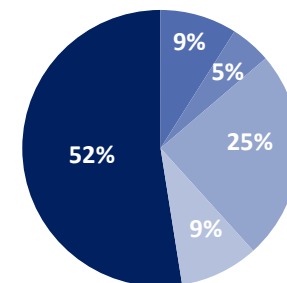
Komentarz

- Wzrost sprzedaży krajowej o 23%:
 - konsolidacja sprzedaży Elkomtech;
 - dynamiczny wzrost sprzedaży liczników ee, gazomierzy, aparatury łączeniowej;
- Wzrost sprzedaży zagranicznej r/r o 12%:
 - wzrost w linii gaz (Secure), woda i ciepło (Metra - Czechy) oraz liczniki ee (Maroko);
 - spadek sprzedaży do Rosji;

IQ 2015



IQ 2014

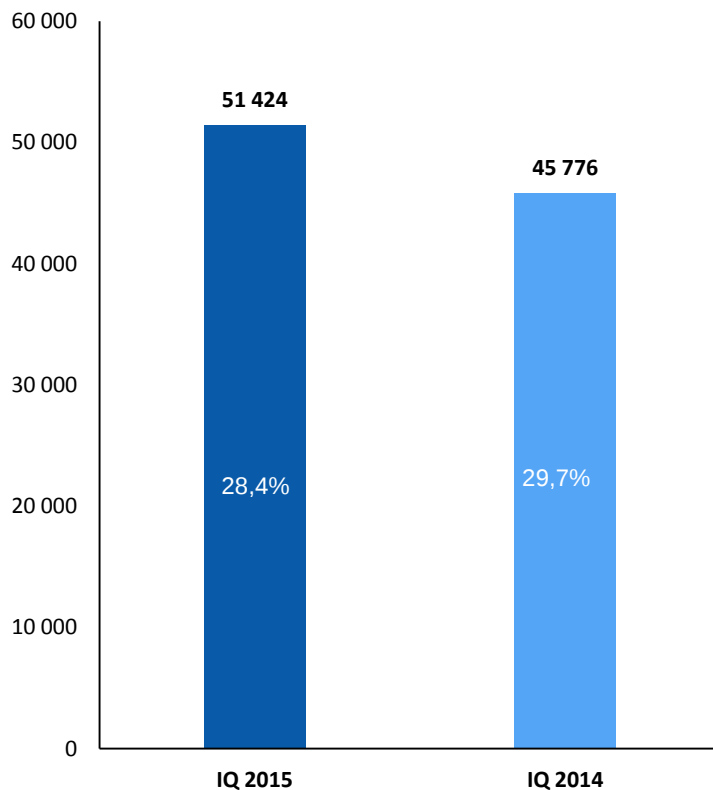


■ Polska ■ Rosja ■ Indie/Wielka Brytania ■ EU ■ Pozostałe

Udział eksportu w przychodach wynosi 45%;

Wynik brutto na sprzedaż

Wynik brutto na sprzedaż (PLN '000)



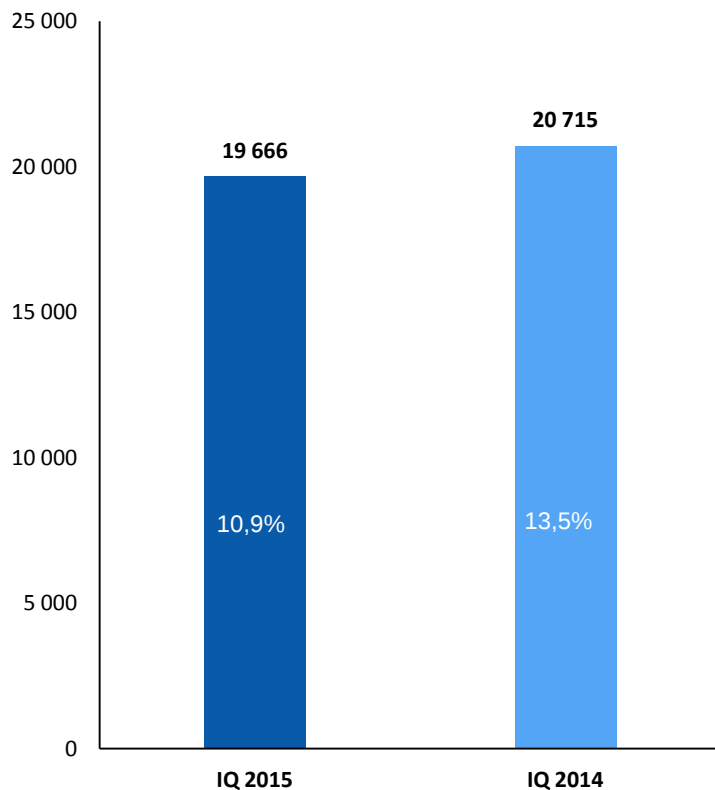
Spadek rentowności brutto na sprzedaż;

Komentarz

- Wzrost masy zysku o 12,3%, spadek rentowności r/r:
 - konsolidacja dobrych wyników Elkomtech;
 - spadek rentowności po TKW głównie w linii liczników ee i gazomierzy;
 - istotny spadek rentowności w linii ICT i działalności pozostałej

Wynik na sprzedaży

Wynik na sprzedaży (PLN '000)

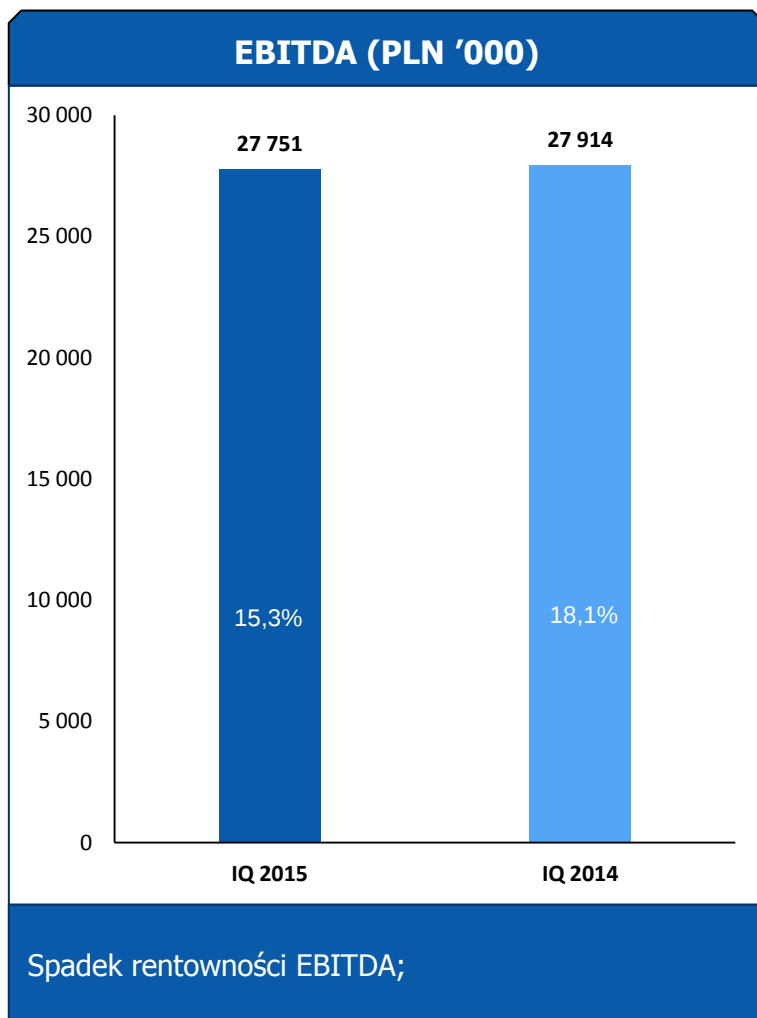


Spadek rentowności na sprzedaży;

Komentarz

- Spadek masy zysku o 5,1%, spadek rentowności:
 - czynniki analogiczne do wyniku brutto na sprzedaży;
 - wzrost kosztów sprzedaży i ogólnych – rezerwa na koszty związane z zakupem Miitors (PLN 0,6 m);

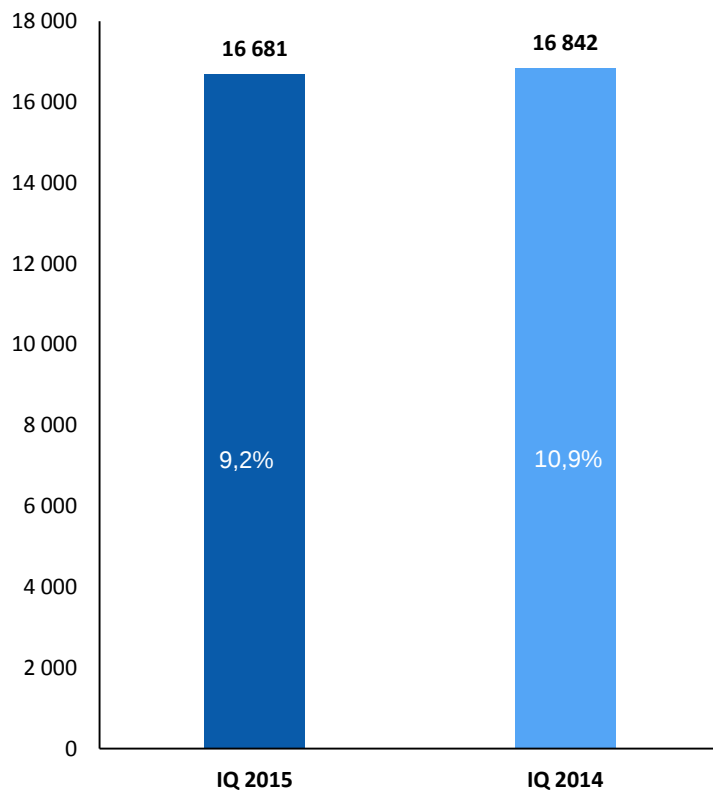
Poziom EBITDA



Komentarz
- Utrzymanie masy zysku, spadek rentowności r/r: - czynniki analogiczne do wyniku na sprzedaży; - niższe przychody z pozostałej działalności operacyjnej (w 2014 sprzedaż nieruchomości Pafal – PLN 1,1 m); - wzrost amortyzacji (m.in. baza klientów EKT);

Wynik finansowy netto

Zysk netto (PLN '000)



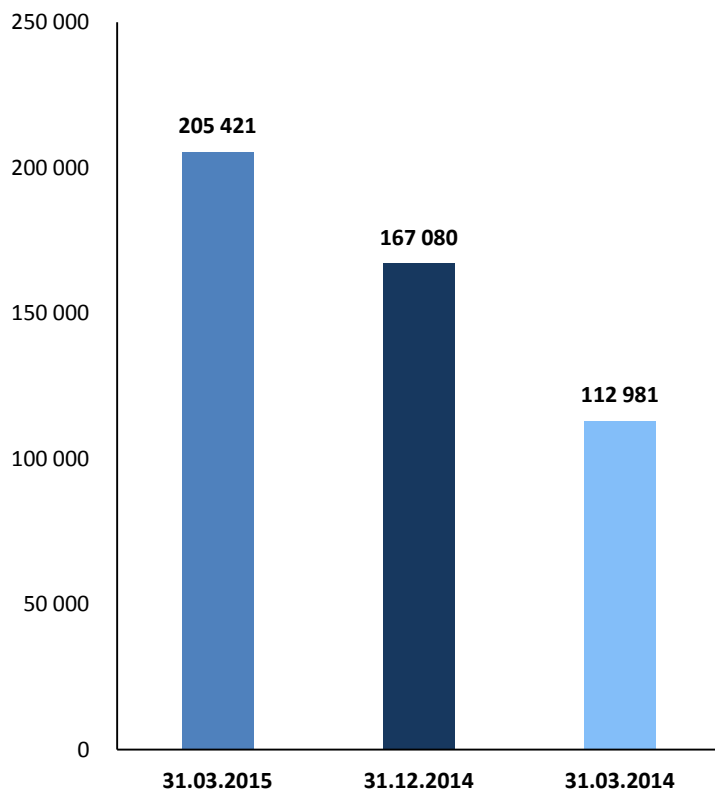
Spadek rentowności netto;

Komentarz

- Utrzymanie poziomu zysku netto r/r, spadek rentowności
 - czynniki analogiczne do wyniku na sprzedaży;
 - pozytywny wpływ wyniku na transakcjach walutowych oraz niższego podatku;

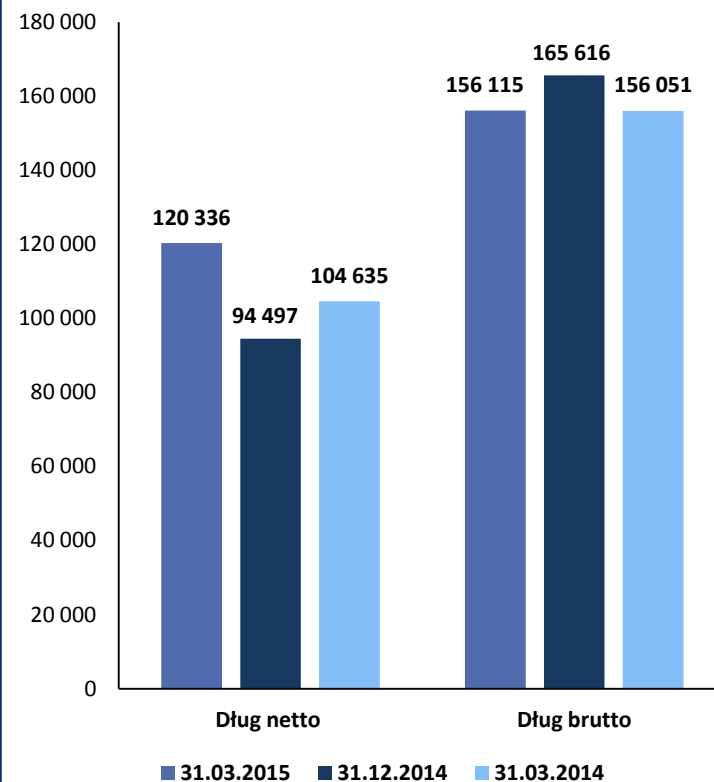
Kapitał obrotowy i zadłużenie

Kapitał obrotowy (PLN '000)



Wzrost poziomu kapitału obrotowego;

Dług netto (PLN '000)



Wzrost długu netto;
Dług netto/LTM EBITDA – 1,0 x

Capex, przepływy pieniężne

