



Wyniki finansowe GK Apator – 25 lutego 2016 r.

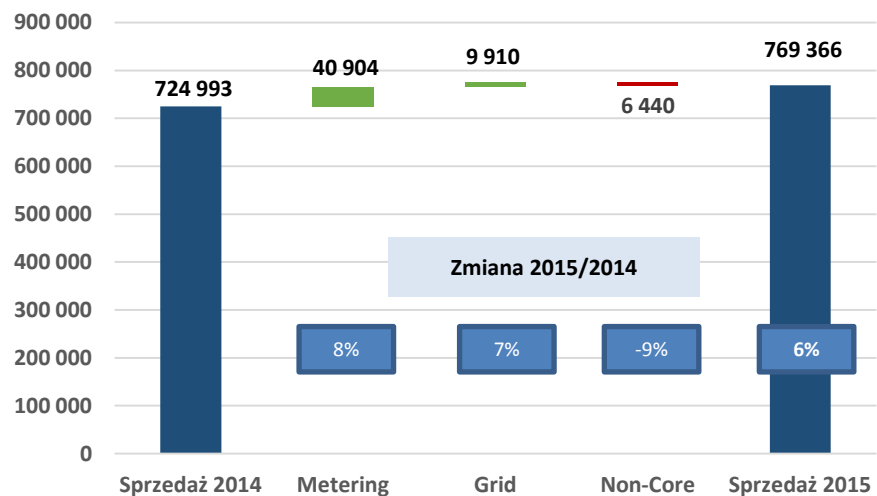
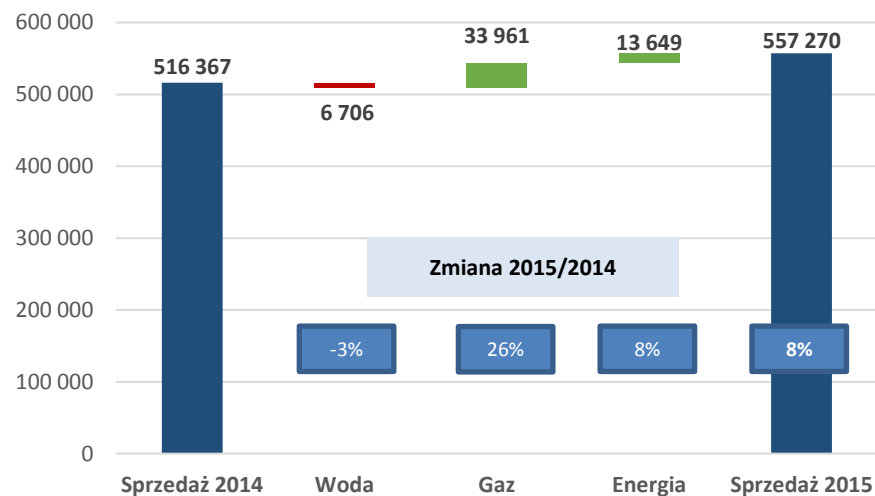
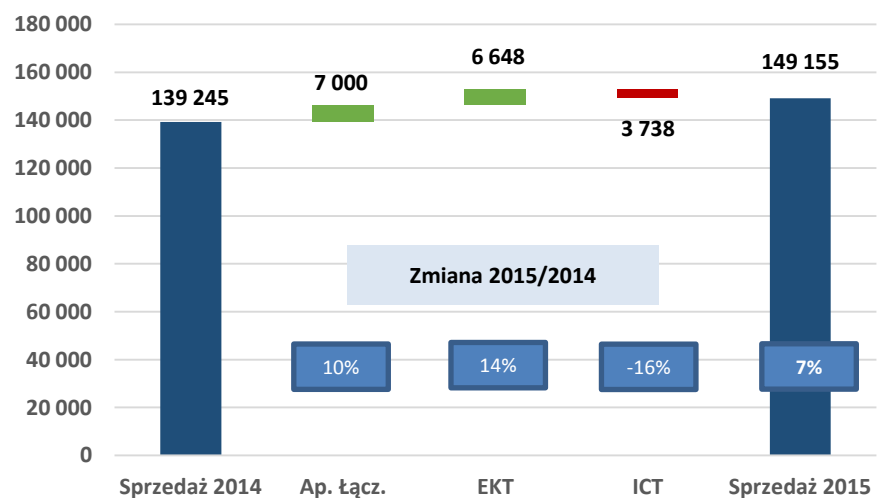
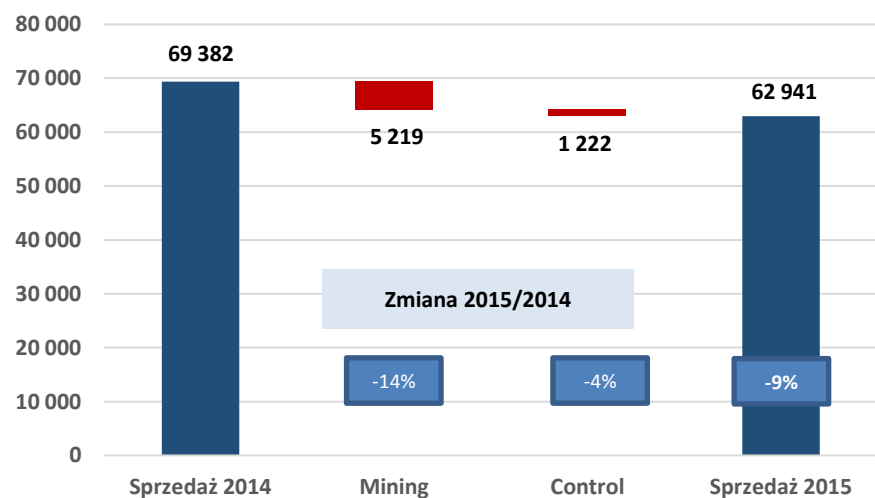
Podsumowanie 2015 roku

PLN ('000)	2015	2014	Zmiana r/r
Sprzedaż	769 366	724 994	6,1%
Zysk brutto na sprzedaży	208 967	217 189	-3,8%
Marża	27,2%	30,0%	
Zysk na sprzedaży	76 057	101 863	-25,3%
Marża	9,9%	14,1%	
EBITDA	110 293	130 784	-15,7%
Marża	14,3%	18,0%	
Zysk netto	63 224	84 688	-25,3%
Marża	8,2%	11,7%	

- Wzrost przychodów r/r:
 - wzrost w linii energii elektrycznej (wysoki backlog);
 - wzrost w linii gaz - wpływ pełnej konsolidacji GWI - PLN 20 m;
 - wpływ konsolidacji Elkomtech – PLN 9,7 m;
- Organiczny wzrost sprzedaży na poziomie 2%;
- Spadek rentowności:
 - pogłębienie straty w Apator Rector do PLN 8,6 m;
 - wzrost kosztów materiałowych spowodowany wzmocnieniem kursu USD (ok. PLN 6,8 m);
 - spadek cen w linii energii elektrycznej i gazu (wysoka konkurencja);
 - zmiany mixu produktowego – wzrost udziału sprzedaży mniej rentownych asortymentów;
 - sytuacja w spółkach non-core;
- Wzrost kosztów ogólnozakładowych:
 - koszty jednorazowe (doradcze);
 - konsolidacja kosztów przejętych spółek: Elkomtech, Miitors, GWI;
 - opóźnienia w realizacji kontraktów długoterminowych, koszty restrukturyzacji Rector;
 - koszty obsługi prawnej – obrona patentu Miitors na rynku amerykańskim;
- Realizacja prognozy:
 - skonsolidowanych przychodów (PLN 790 m): 97%;
 - skonsolidowanego zysku netto (PLN 80 m): 79%;

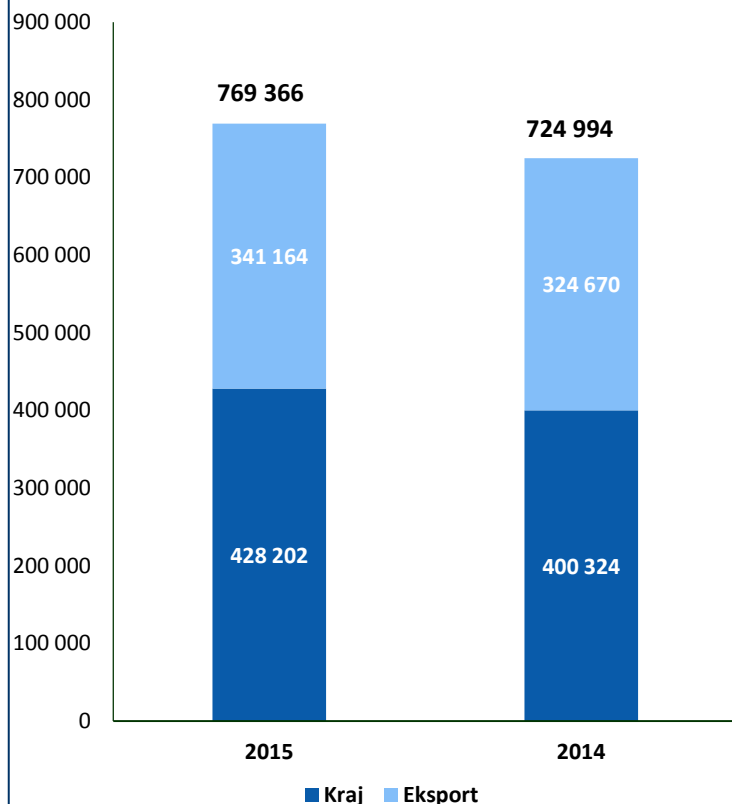
Porównanie wyników kwartalnych w 2015 r.

PLN ('000)	I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał
Sprzedaż	180 909	183 599	191 584	213 274
Zysk brutto na sprzedaży	51 424	50 501	49 933	57 109
<i>Marża</i>	<i>28,4%</i>	<i>27,5%</i>	<i>26,1%</i>	<i>26,8%</i>
Zysk na sprzedaży	19 666	15 809	20 403	20 179
<i>Marża</i>	<i>10,9%</i>	<i>8,6%</i>	<i>10,6%</i>	<i>9,5%</i>
EBITDA	27 751	23 408	32 153	26 981
<i>Marża</i>	<i>15,3%</i>	<i>12,7%</i>	<i>16,8%</i>	<i>12,7%</i>
Zysk netto	16 681	12 854	19 917	13 772
<i>Marża</i>	<i>9,2%</i>	<i>7,0%</i>	<i>10,4%</i>	<i>6,5%</i>

Sprzedaż wg Segmentów r/r

Sprzedaż - Segment Pomiarowy r/r

Sprzedaż - Segment Grid r/r

Sprzedaż - Non Core r/r


Struktura geograficzna sprzedaży

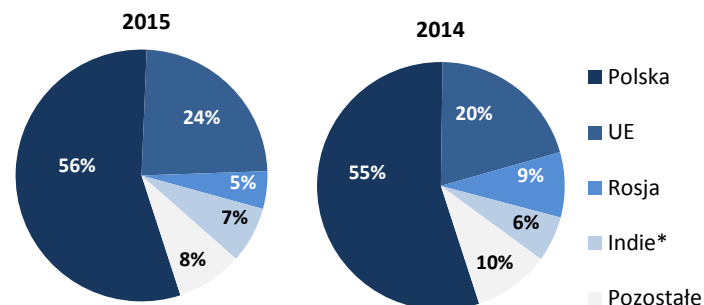
Kraj - eksport (PLN '000)



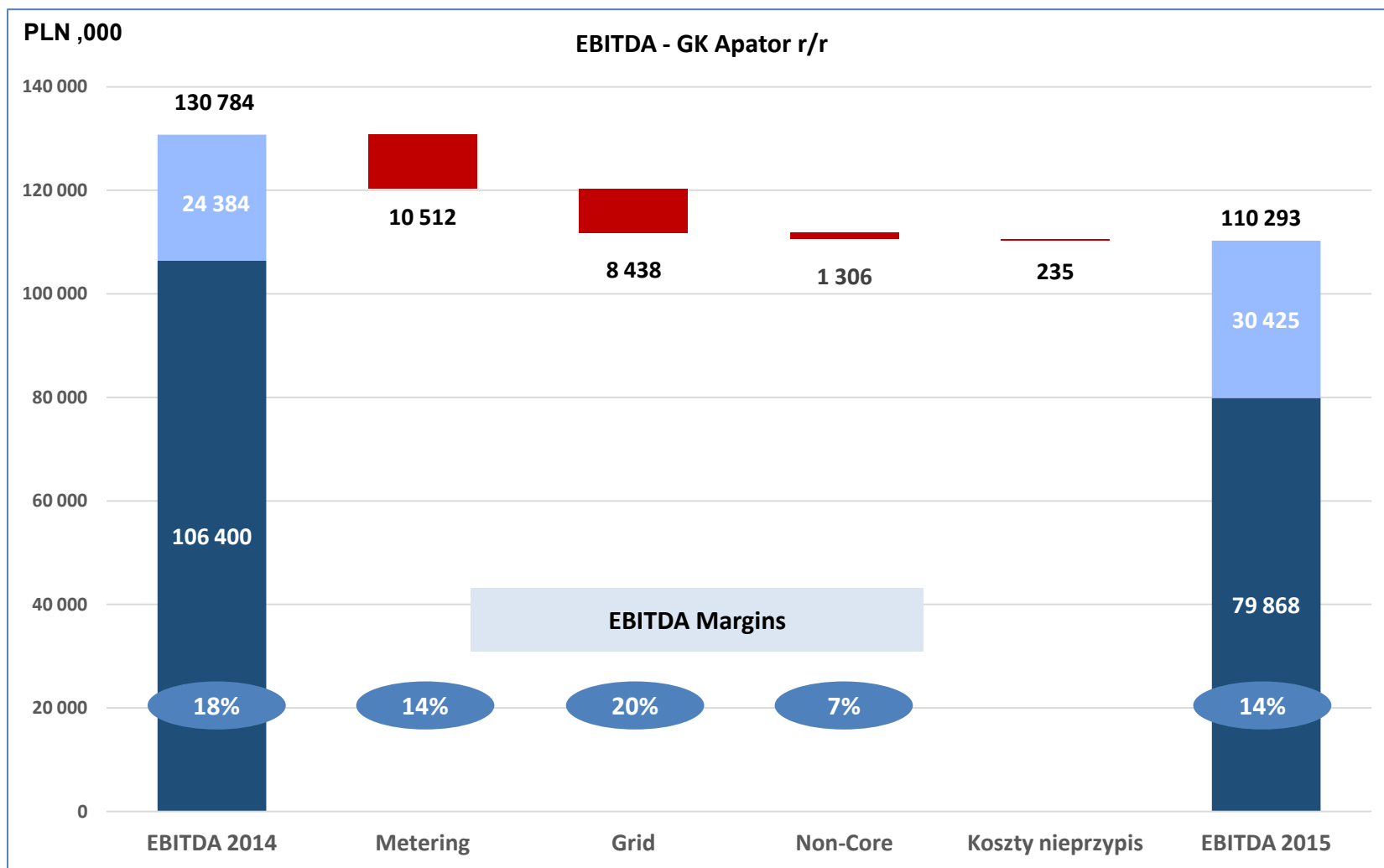
Dobra sprzedaż na rynkach zagranicznych;

Komentarz

- **Wzrost sprzedaży krajowej o 7% r/r:**
 - wysoki backlog na liczniki energii elektrycznej;
 - efekt konsolidacji Elkomtech od początku 2015 roku (PLN 9,7 m);
- **Wzrost sprzedaży zagranicznej o 5% r/r:**
 - wpływ pełnej konsolidacji GWi – PLN 20 m;
 - spadek eksportu do Rosji o PLN 25 m;
 - wzrost eksportu do UE o PLN 35 m;

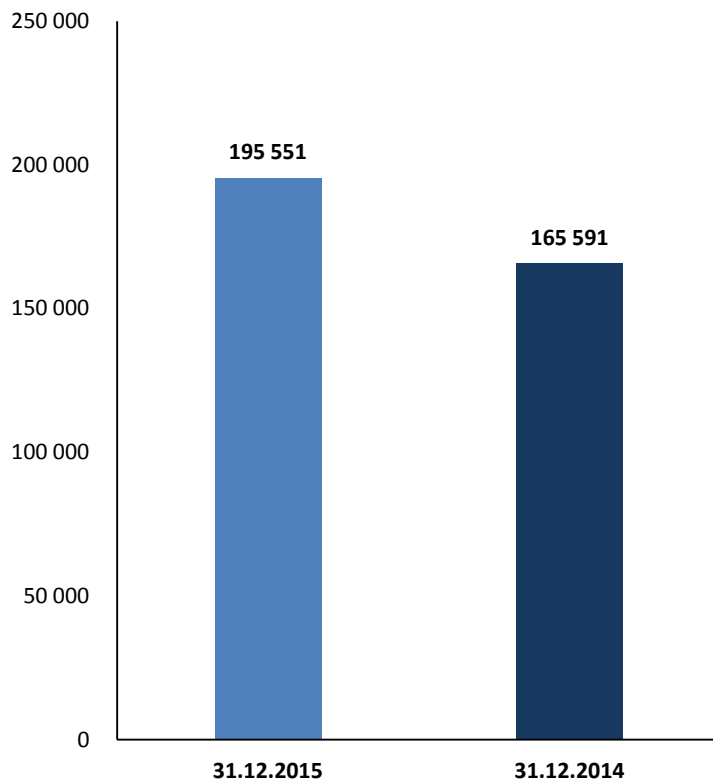


Niewielki spadek udziału eksportu w przychodach - 44% vs 45%;



Kapitał obrotowy i zadłużenie

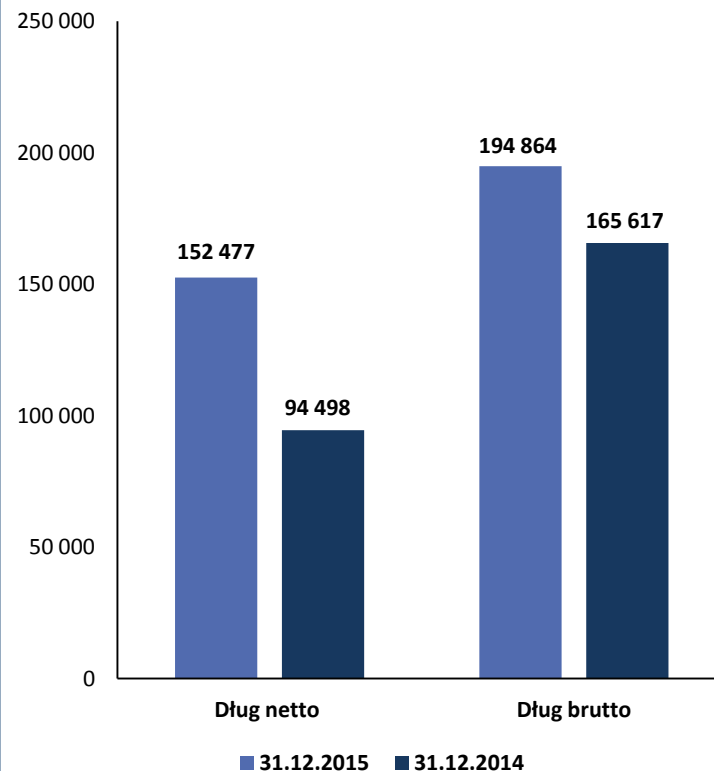
Kapitał obrotowy (PLN '000)



Wzrost poziomu kapitału obrotowego:

- akwizycje – PLN 5 m;
- linia woda i ciepło – PLN 25,7 m (wzrost zapasów i należności, spadek zobowiązań, w tym podatkowych);

Dług netto (PLN '000)

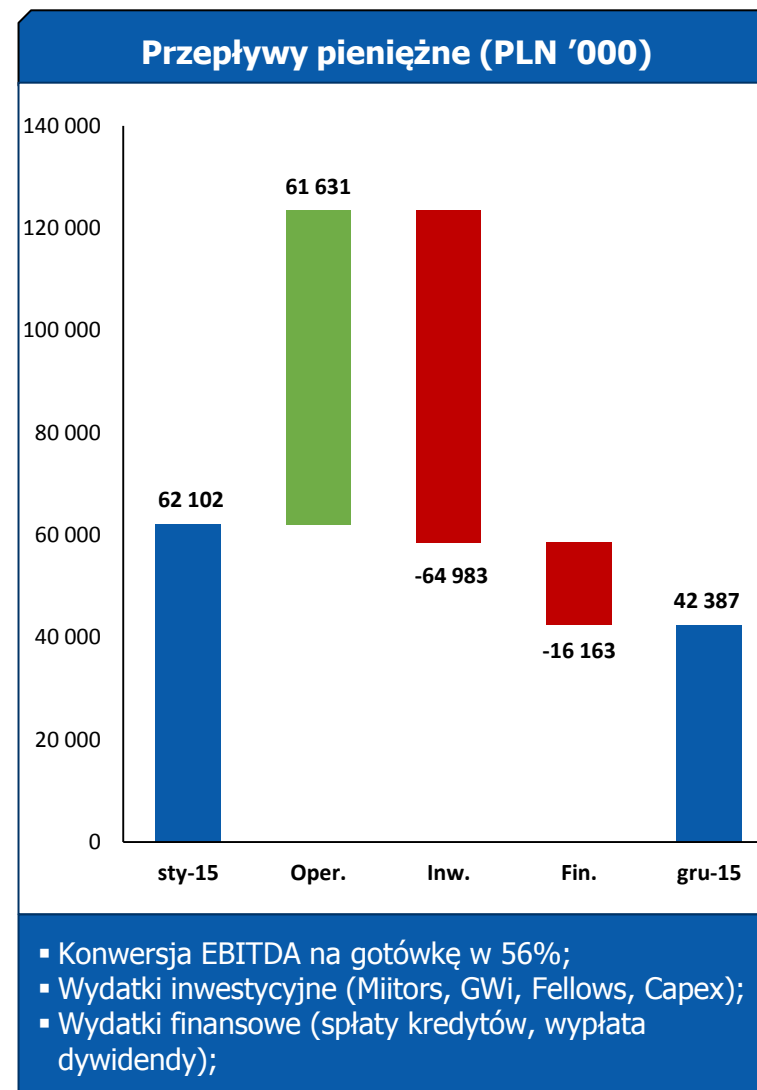
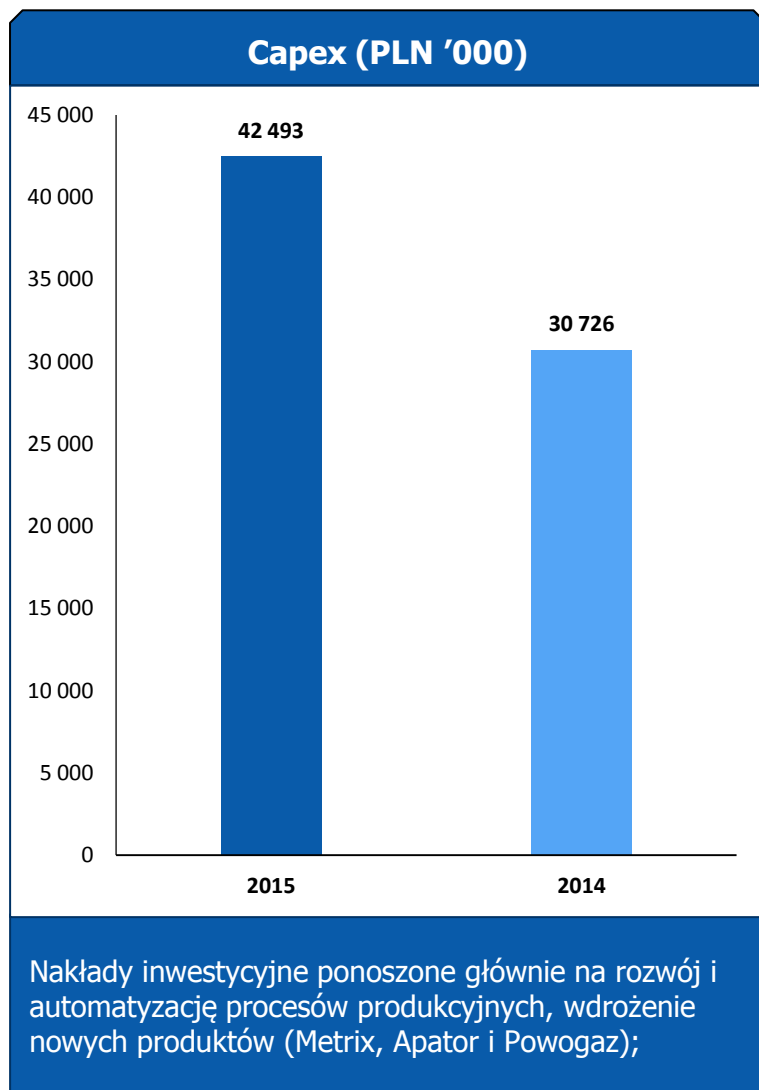


Wzrost długu netto:

- wzrost długu brutto (akwizycje: Miitors, GWi, wzrost długu finansującego Apator Rector);
- spadek gotówki;

Dług netto/LTM EBITDA – 1,38 x;

Capex, przepływy pieniężne



Podsumowanie 2015 roku

Spadek rentowności r/r, główne czynniki :

- Problemy spółki Apator Rector – strata netto PLN 8,6 m;
- Poziom kursu USD – wzrost kosztów produkcji;
- Spadek rentowności w linii energii elektrycznej oraz linii gaz – wzrost konkurencji, spadek cen;
- Dodatkowe koszty – akwizycje;

Rozbudowa GK Apator – pozyskanie nowych kompetencji:

- Miitors – zakup 100% udziałów;
- GWi - zwiększenie pakietu udziałów do 100%;
- Fellows – zakup i wniesienie aportem do Apator Telemetry;
- iMeters – nabycie 100% udziałów przez Apator Telemetry;

Ocena sytuacji GK Apator w 2015 r.:

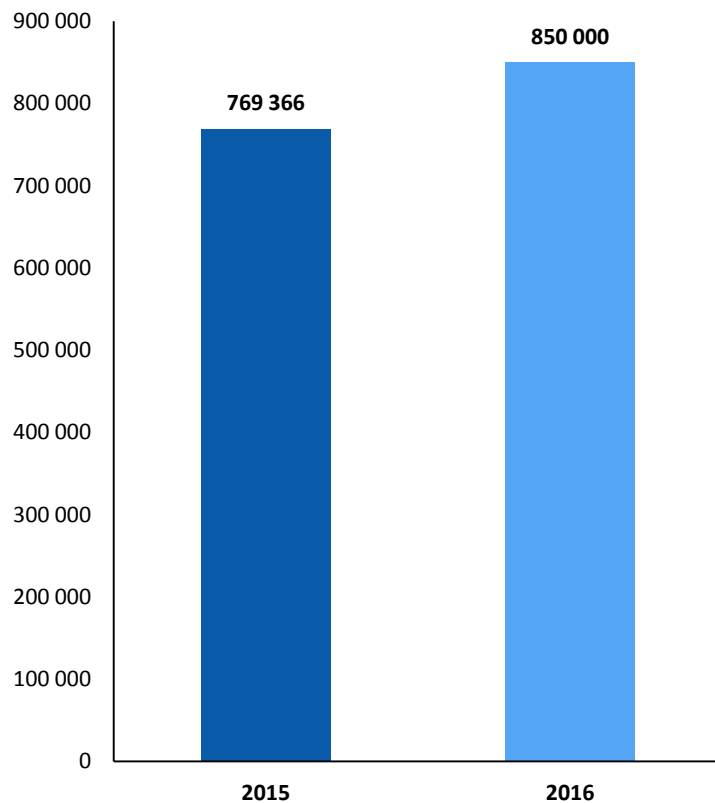
- Stabilna pozycja GK Apator;
- Dobra sytuacja finansowa:
 - bezpieczny poziom długu, prawidłowa płynność;
 - możliwości inwestycyjne w Capex oraz w inne podmioty;
- Pomimo niższych, niż planowano zysków, nadal wyniki pozytywnie wyróżniają GK Apator na tle rynku;



Prognoza wyników finansowych na 2016 rok

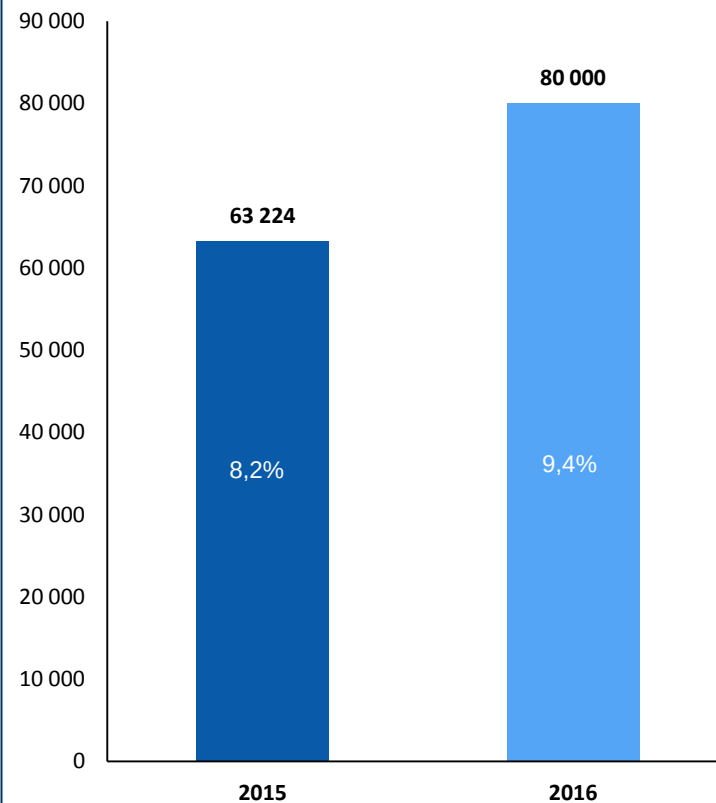
Prognoza wyników finansowych na 2016 rok

Prognoza przychodów (PLN '000)



Organiczny wzrost przychodów na poziomie 10%;

Prognoza zysku netto (PLN '000)



Rentowność netto na poziomie 2015 r. po wylimitowaniu straty Apator Rector;

Perspektywy rozwoju – szanse rynkowe

Segment pomiarowy - linia opomiarowania energii elektrycznej:

- wysoki backlog w kraju, intensywne poszukiwania możliwości eksportowych;
- zakończenie w I półroczu 2016 r. prac nad nową wersją zoptymalizowanego kosztowo licznika komunalnego;
- kontynuacja projektu Smart City Wrocław;
- udział w przetargu AMI – Enea;

Segment pomiarowy - linia opomiarowania gazu:

- rynek holenderski – przetarg Liander - zawarte umowy GWi z L&G (EUR 8 m) oraz Metrix z Flonidanem (EUR 28 m) w okresie 5 lat;
- kolejne duże przetargi na inteligentne gazomierze (np. Wielka Brytania);
- intensywne prace rozwojowe – własne inteligentne gazomierze, obniżanie TKW gazomierzy, automatyzacja;

Segment pomiarowy - linia opomiarowania wody i ciepła:

- wzrost sprzedaży w kraju;
- wzrost eksportu - Unia Europejska;
- poszerzenie portfela produktowego :
 - intensywne prace nad całą rodziną wodomierzy ultradźwiękowych, uruchomienie sprzedaży pierwszego produktu od 4Q 2016 r.;
 - nowe technologie komunikacyjne;

Segment automatyzacji pracy sieci:

- rozwój produktów na rynku inteligentnych sieci elektroenergetycznych (smart grid);
- rozwój w kierunku zintegrowanych rozwiązań informatycznych (Elkomtech i Rector), uwspólnienie służb sprzedażowych;

Perspektywy rozwoju – kontynuacja działań podjętych w 2015 r.

Poprawa wyników finansowych spółki Apator Rector – odwrócenie straty w 2016 r.:

- zakończenie realizacji kontraktów długoterminowych rozliczanych MSR;
- pozyskanie nowej sprzedaży i wejście w kasowy cykl rozliczeń;
- restrukturyzacja zasobów;

Optymalizacja kosztów działalności:

- w obszarze TKW – elektroniczne i indukcyjne liczniki ee, gazomierze;
- koszty ogólne;

Zabezpieczanie ekspozycji walutowej:

- kontynuacja polityki zabezpieczeń EUR i USD;
- hedging naturalny;

Poziom przyjętych kursów walutowych daje potencjał do poprawy marży netto w 2016 r.:

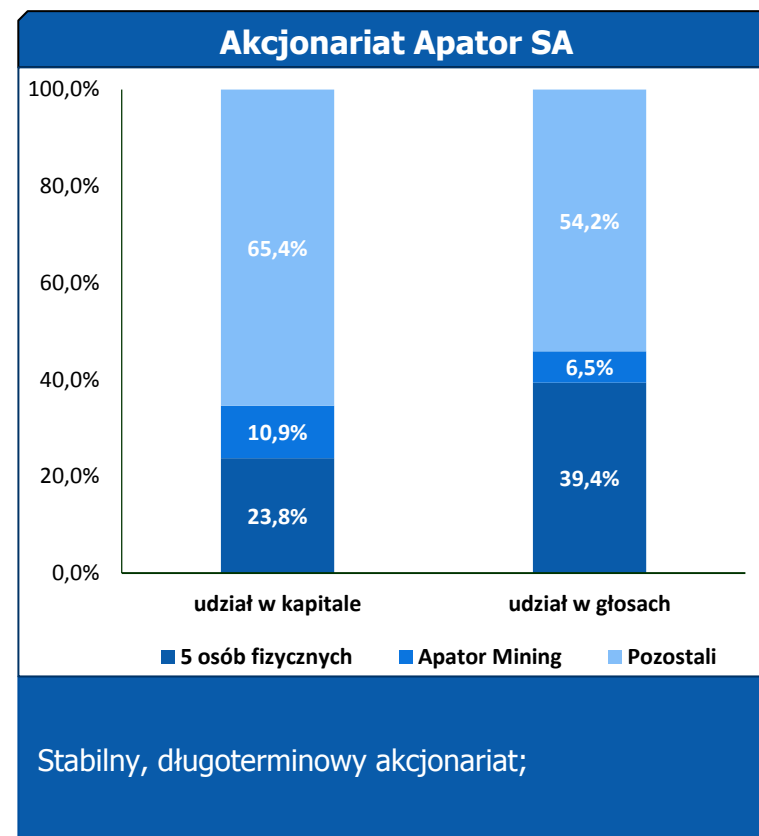
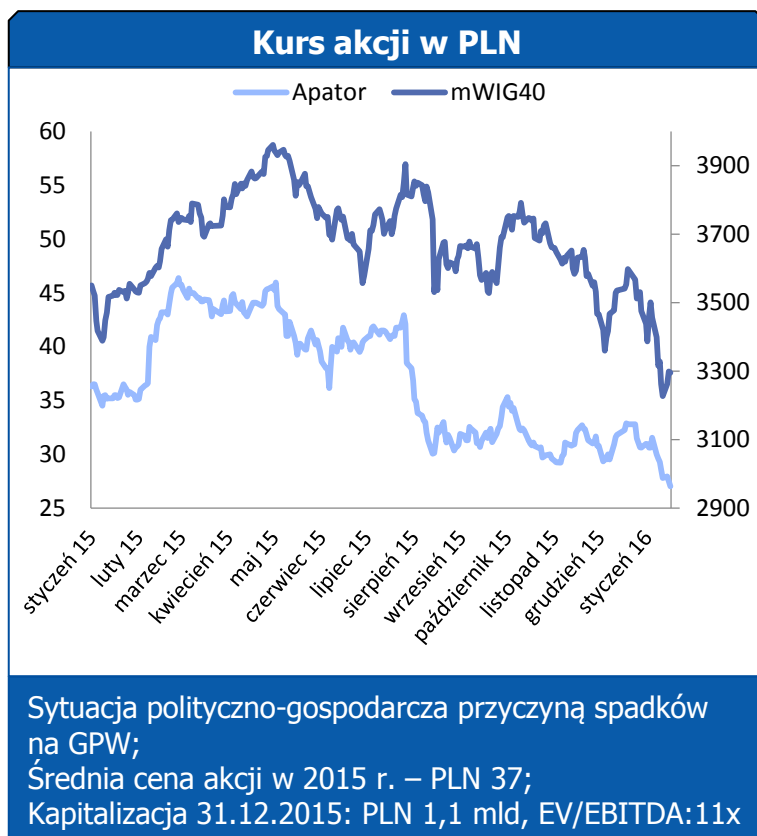
- 4,15 PLN/EUR;
- 3,95 PLN/USD;
- 5,95 PLN/GBP;

Kontynuacja integracji procesów GK Apator (np. IT, HR, finanse)



14

Relacje inwestorskie



- **Deklaracja wypłaty dywidendy z zysku za 2015 r. w kwocie PLN 1,0 na akcję (PLN 33,1 m - 52% zysku Apator SA, DY 3%):**
 - zaliczka – PLN 0,3 wypłacona w grudniu 2015 r.;
 - druga część dywidendy – PLN 0,7 (po zatwierdzeniu przez ZWZA);
- **Skład Zarządu Apator SA**
 - powołanie Piotra Dobrowolskiego na Dyrektora Zarządzającego Biznesem Automatyzacji Pracy Sieci;

Odpowiedzialność społeczna biznesu (CSR)



■ Wspieramy otoczenie



UNIWERSYTET
MIKOŁAJA KOPERNIKA
W TORUNIU
1945-2015



■ Talent i pasja

■ Pracownicy



