



APATOR

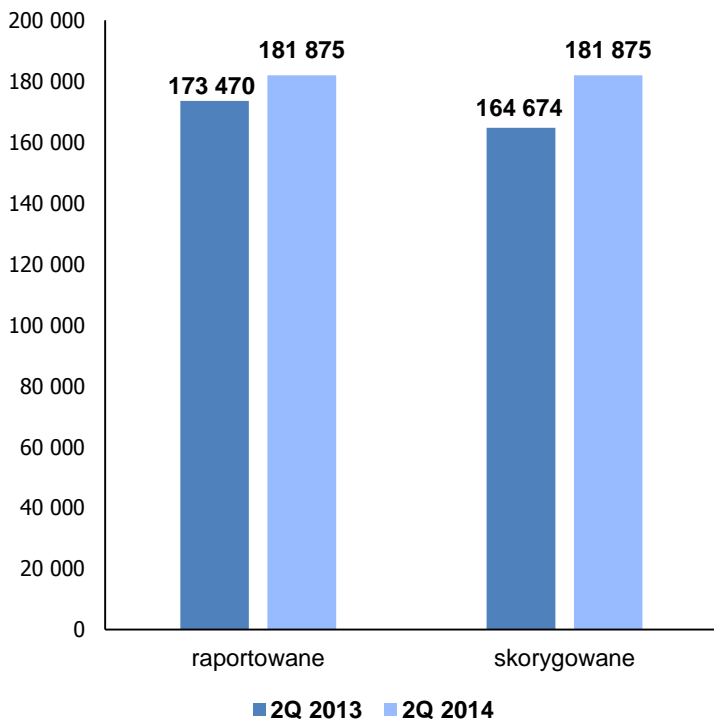


Wyniki finansowe GK Apator 1H 2014

I. Wyniki GK Apator za 1H 2014 – sprzedaż

Wzrost raportowanych przychodów ze sprzedaży o 8,4 mln zł (4,8%) – wpływ Newindu (8,8 mln zł).

Przychody PLN '000

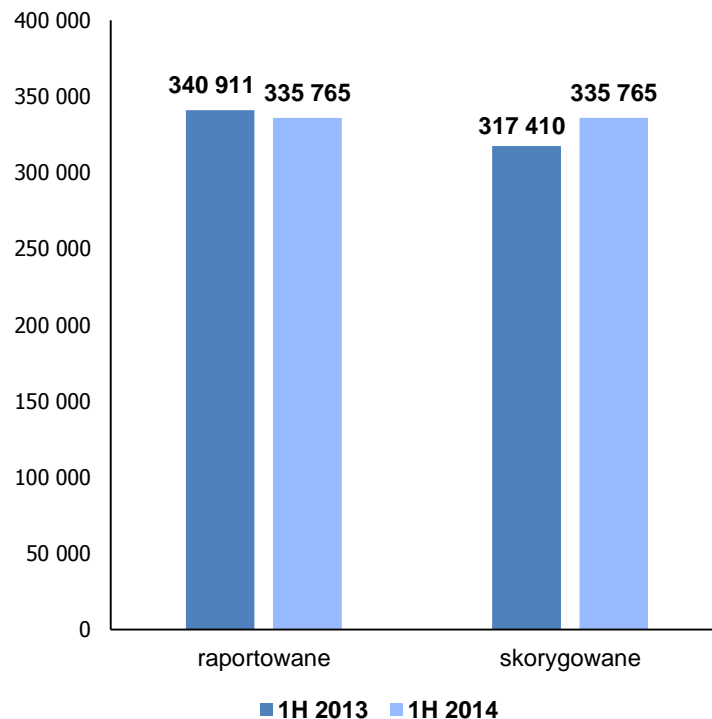


Skorygowane przychody ze sprzedaży istotnie wyższe o 17,2 mln zł (10,4%). Zmiany:

- wzrost w liniach: energii el. o 13,3 mln zł (PGE, Maroko), woda i ciepło o 6 mln zł (Etiopia, Czechy),
- wpływ Elkomtech: 11 mln zł,
- spadek w liniach: ICT o 5 mln zł (opóźnienia w realizacji kluczowych kontraktów), gaz o 4,5 mln zł (Flonidan), łączeniowa o 2 mln zł (Rosja, Turcja).

Nieznaczny spadek raportowanych przychodów ze sprzedaży o 5,1 mln zł (1,5%) – wpływ Newindu (23,5 mln zł). Zaawansowanie prognozy roku: 44,2% - 46%

Przychody PLN '000



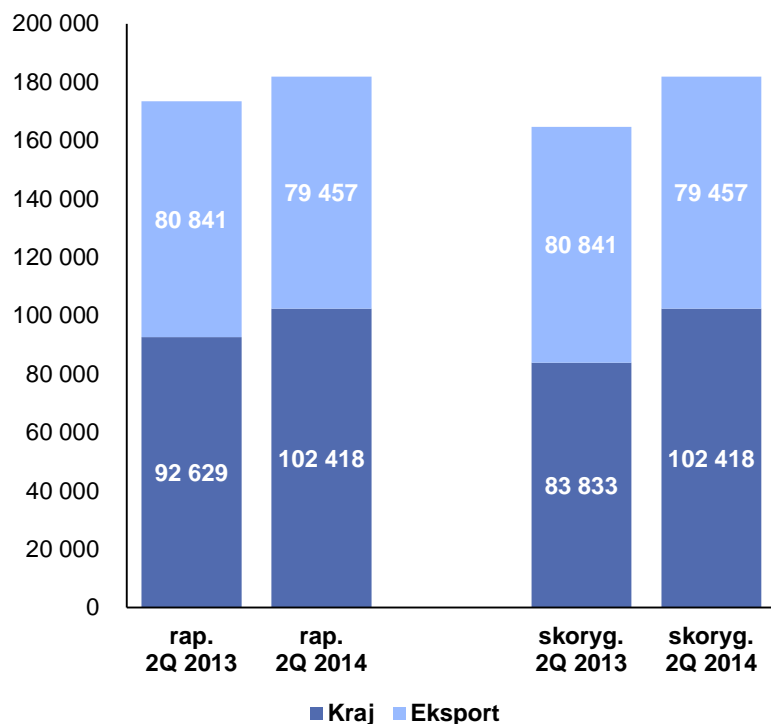
Skorygowane przychody ze sprzedaży wyższe o 18,4 mln zł (5,8%). Zmiany:

- wzrost w linii woda i ciepło o 10,8 mln zł (kraj), energia el. o 9 mln zł (PGE, Maroko),
- wpływ Elkomtech: 11 mln zł,
- spadek w liniach: gaz o 11,6 mln zł (Flonidan), łączeniowa o 2,7 mln zł (Rosja, Turcja), ICT o 1,1 mln zł (kluczowe kontrakty).

I. Wyniki GK Apator za 1H 2014 – kraj i eksport

Porównywalny poziom eksportu, spadek udziału eksportu z 46,6% do 43,7%.

Kraj – eksport PLN '000



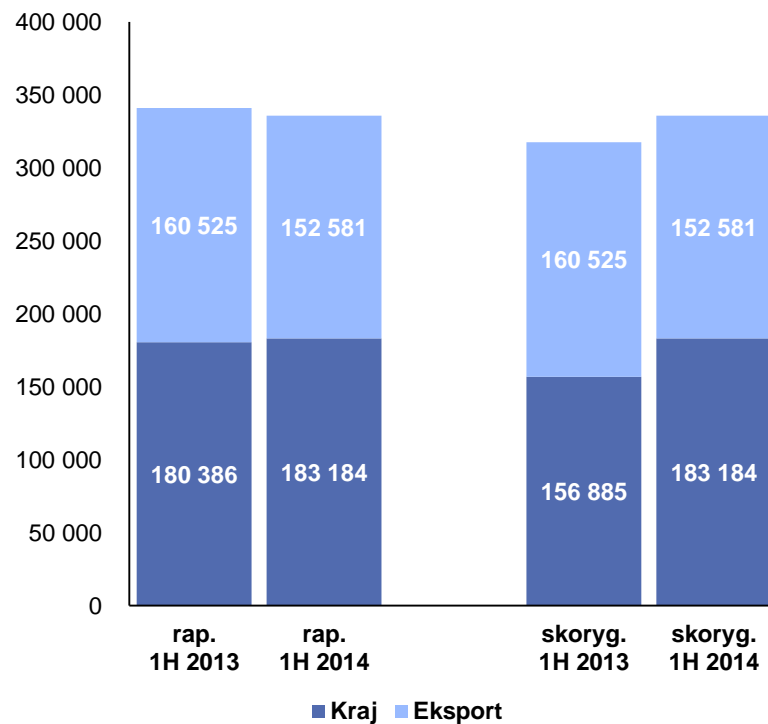
Spadek udziału eksportu w ujęciu skorygowanym z 49,1% do 43,7%. Zmiany:

- spadki w linii gaz o 7 mln zł oraz łączeniowa o 3,6 mln zł;
- wzrosty w linii woda i ciepło (Etiopia, Czechy) oraz w linii energia elektryczna (Maroko).

Wzrost skorygowanej sprzedaży krajowej o 18,6 mln zł (22,2%) – wpływ Elkomtechu (11 mln zł) i energii el. o 9,2 mln zł – PGE.

Spadek eksportu o 7,9 mln zł (4,9%) oraz udziału eksportu z 47,1% do 45,4%.

Kraj - eksport PLN '000



Spadek udziału eksportu w ujęciu skorygowanym z 50,6% do 45%:

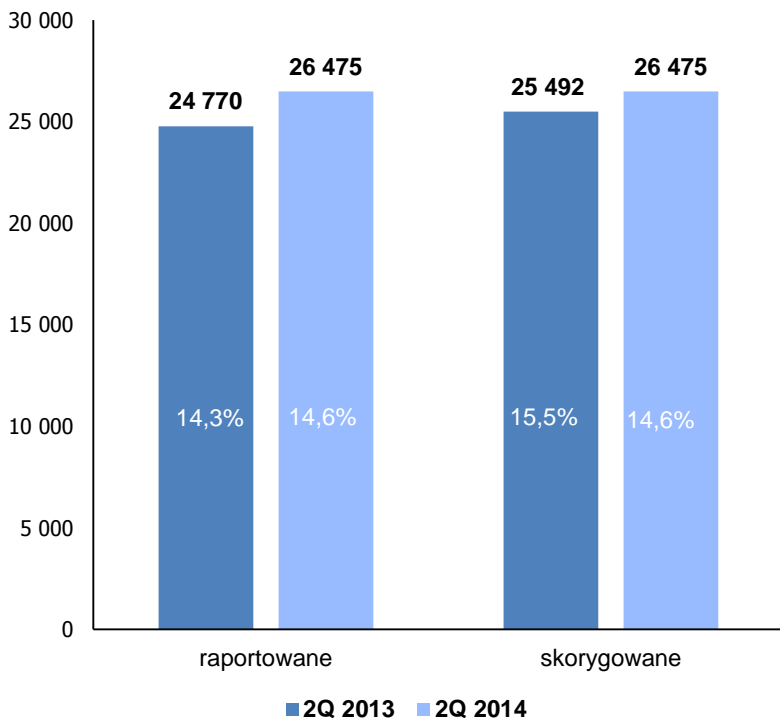
- zakończenie kontraktu na rynek holenderski skompensowany sprzedażą do Indii (gazomierze na rynek brytyjski) i na rynek czeski (gazomierze i wodomierze),
- zdecydowanie mniejsza sprzedaż do Turcji (podzielniki kosztów i łączeniowa) i Etiopii (wodomierze).

Wzrost skorygowanej sprzedaży krajowej o 26,3 mln zł (16,8%) – wpływ Elkomtechu (11 mln zł), wzrost w linii woda i ciepło o 8 mln zł.

I. Wyniki GK Apator za 1H 2014 – wynik na sprzedaży

Wzrost raportowanego zysku na sprzedaży o 1,7 mln zł (6,9%). Utrzymanie rentowności.

Wynik na sprzedaży PLN '000



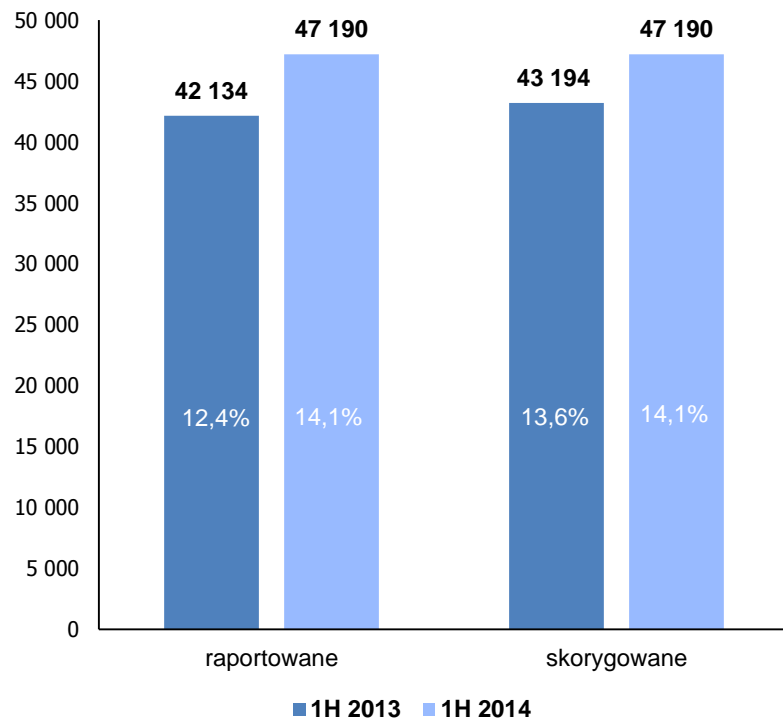
Nieznaczny wzrost skorygowanego wyniku na sprzedaży o 1 mln zł (3,9%). Zmiany:

- wzrost w linii woda i ciepło (o 3,1 mln zł),
- wpływ Elkomtechu (4 mln zł),
- spadek w linii ICT (o 5,6 mln zł).

Spadek skorygowanej rentowności na sprzedaży spowodowany jest spadkiem rentowności w linii ICT z 44,4% do -9,3%.

Wzrost raportowanego wyniku na sprzedaży o 5 mln zł (12%) - strata Newind w 1H2013: -1,1 mln zł.

Wynik na sprzedaży PLN '000



Wzrost skorygowanego wyniku na sprzedaży o 4 mln zł (9,3%):

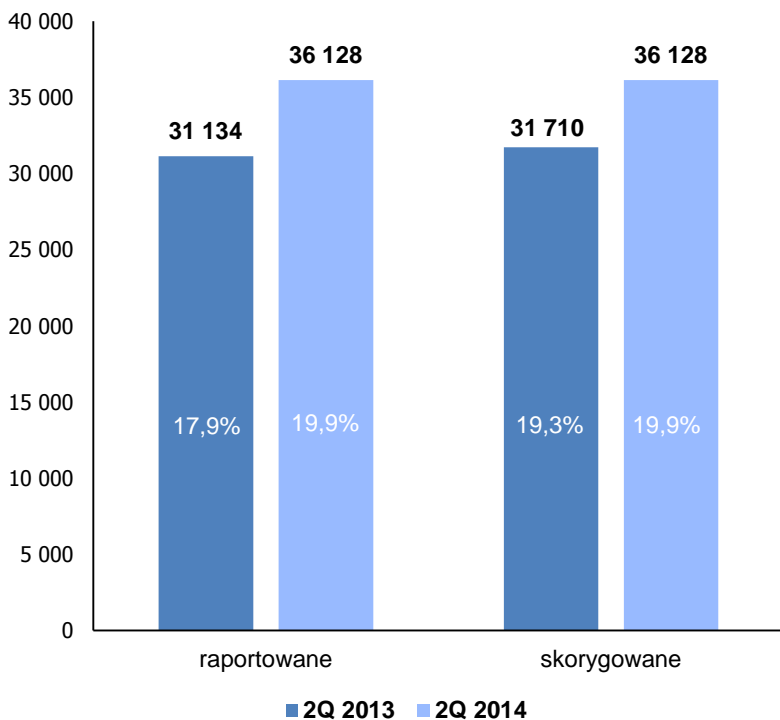
- wzrost w linii: woda i ciepło (o 4,3 mln zł),
- wpływ Elkomtechu : 4 mln zł.

Utrzymanie rentowności.

I. Wyniki GK Apator za 1H 2014 – wynik na sprzedaży i EBITDA

Istotny wzrost raportowanej EBITDA o 5 mln zł (16%).

EBITDA PLN '000

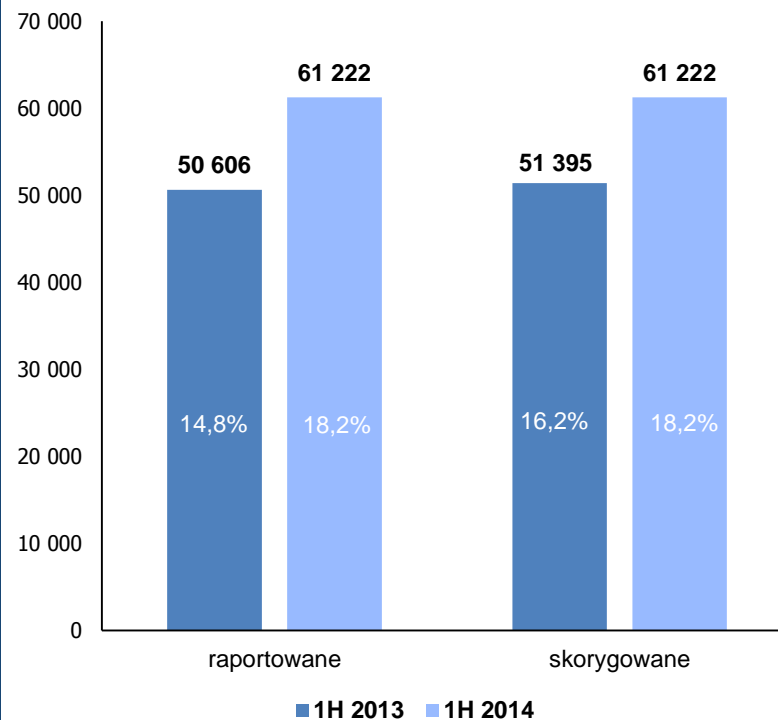


Czynniki wpływające na wzrost skorygowanej EBITDA:

- pozostała działalność operacyjna w 2Q2014 (wzrost o 1,4 mln zł r/r – poziom rezerw w GK Powogaz),
- wzrost zysku od spółek współkontrolowanych o 1,6 mln zł (GWi).

Istotny wzrost raportowanej EBITDA o 10,6 mln zł (21%).

EBITDA PLN '000



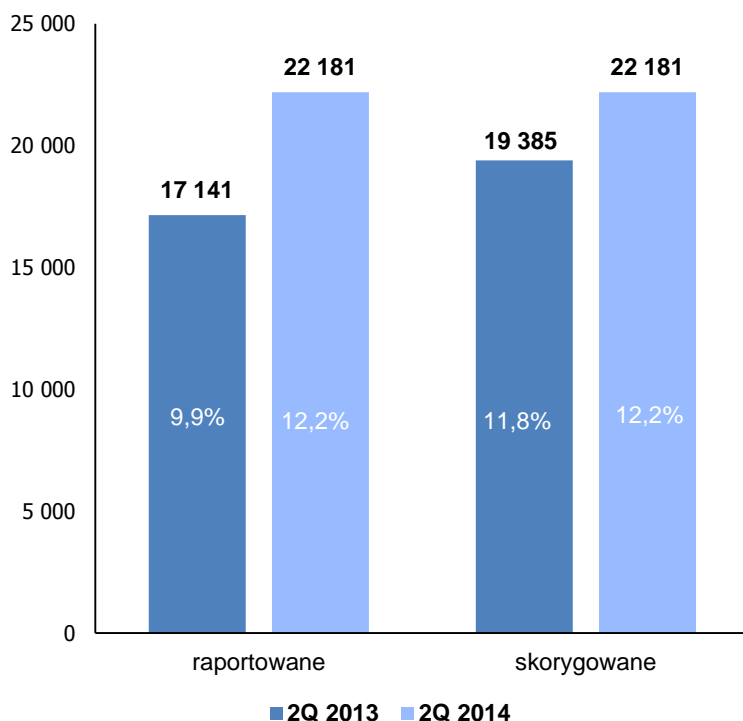
Czynniki wpływające na wzrost skorygowanej EBITDA i rentowności:

- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w 1H2014 wobec straty za 1H2013 (poziom rezerw w GK Powogaz, sprzedaż nieruchomości przez Pafal),
- wzrost zysku od spółek współkontrolowanych o 1,7 mln zł (GWi).

I. Wyniki GK Apator za 1H 2014 – zysk netto

Zdecydowany wzrost raportowanego zysku netto o 5 mln zł (29,4%). Wzrost rentowności.
Wynik 2Q 2013 zawiera stratę na sprzedaży Newindu: -1,3 mln zł.

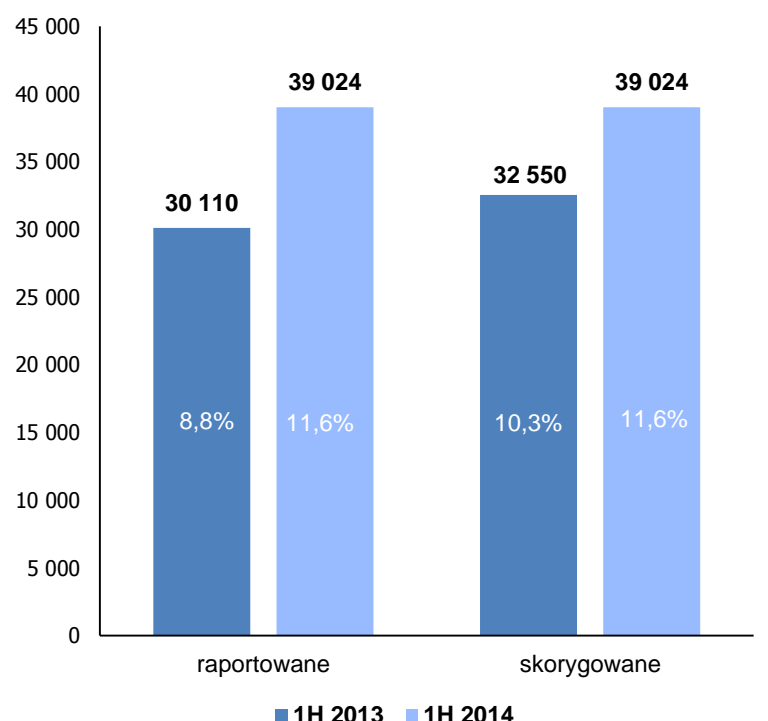
Zysk netto PLN '000



Czynniki wzrostu skorygowanego zysku netto i rentowności są analogiczne jak dla EBITDA.
Negatywny wpływ na zysk netto miała działalność finansowa (strata -0,7 mln zł - wynik na różnicach kursowych oraz odsetki od kredytów).

Wzrost raportowanego zysku netto o 8,9 mln zł (29,6%).
Wynik 1H 2013 zawiera stratę na sprzedaży Newindu: -1,3 mln zł.
Brak zagrożenia realizacji prognozy roku: 50% - 52%.

Zysk netto PLN '000

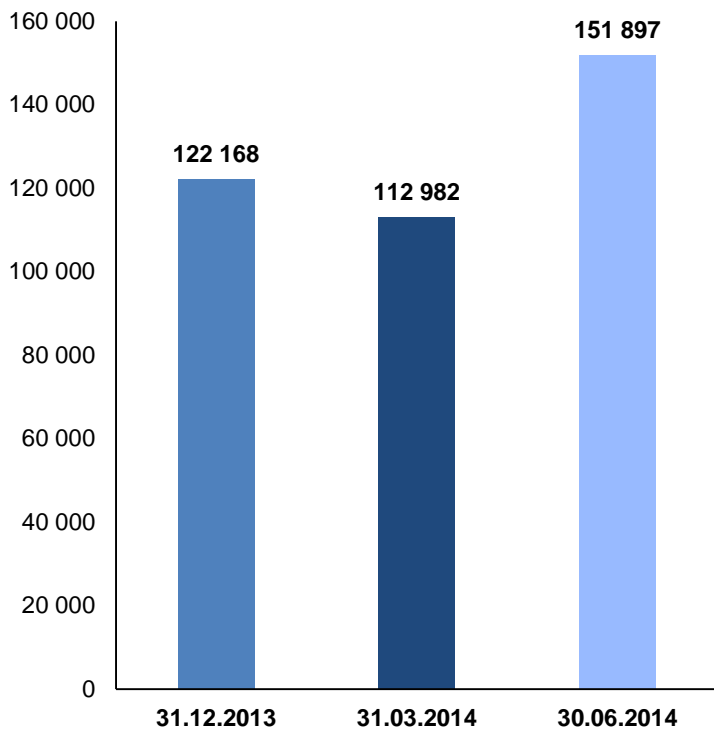


Czynniki wzrostu skorygowanego zysku netto i rentowności są analogiczne jak dla EBITDA.
Negatywny wpływ na zysk netto miała działalność finansowa (strata -1,6 mln zł - wynik na różnicach kursowych oraz odsetki od kredytów).

I. Wyniki GK Apator za 1H 2014 – kapitał obrotowy i zadłużenie

Udział kapitału obrotowego w przychodach ze sprzedaży LTM wzrósł w odniesieniu do poprzedniego kwartału z 16,9% do 22,4%.

Kapitał obrotowy netto PLN '000

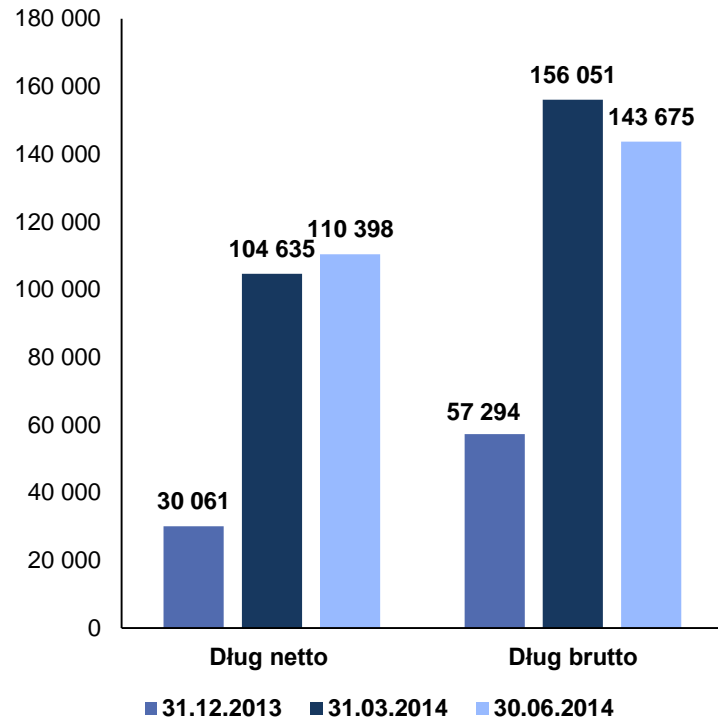


Wzrost kapitału obrotowego o 38,9 mln zł (34%) wynika z:

- wzrostu zapasów i należności,
- rozpoczęcia konsolidacji Elkomtech SA (20,8 mln zł).

Bezpieczny poziom zadłużenia.
Dług netto: 0,94x LTM EBITDA.

Zadłużenie PLN '000



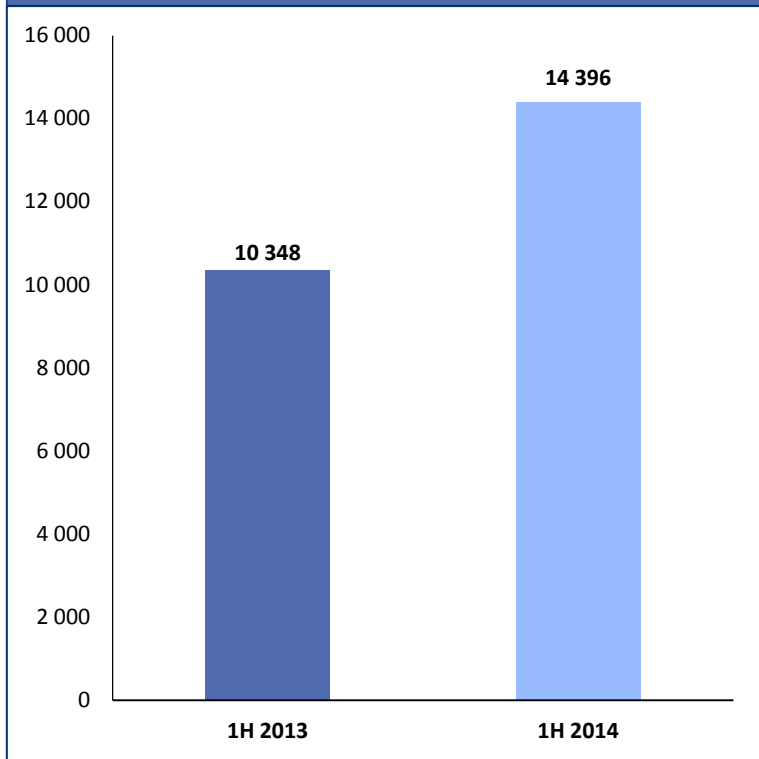
Nieznaczny wzrost długu netto o 5,8 mln zł.

Spadek długu brutto o 12 mln zł nie ma przełożenia na zmniejszeniu długu netto z uwagi na istotny spadek środków pieniężnych (o 18 mln zł).

I. Wyniki GK Apator za 1H 2014 – inwestycje i przepływy

Wzrost nakładów inwestycyjnych o 4 mln zł (39%)

Capex PLN '000

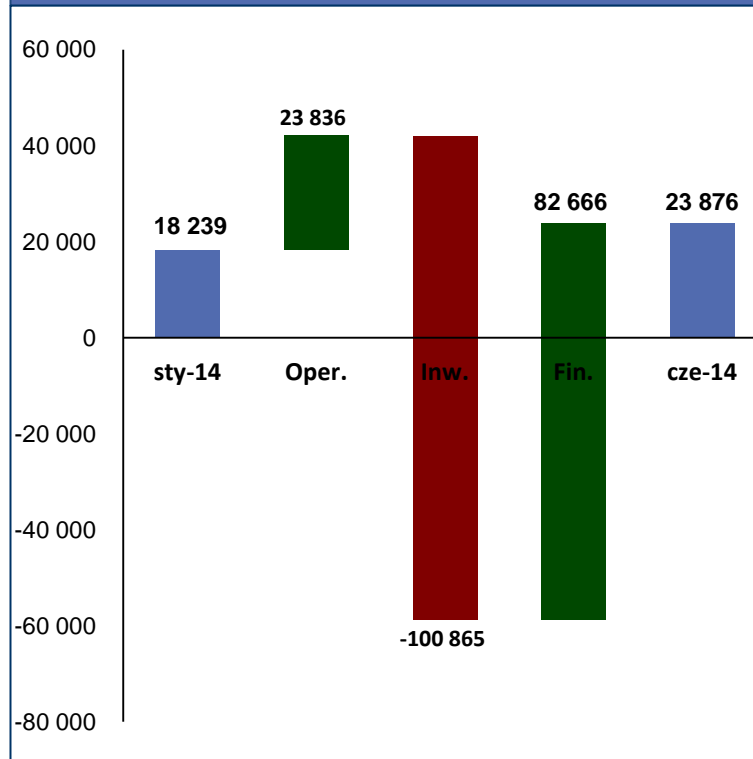


Główne inwestycje w 1H2014:

- Apator - 5,2 mln zł (stacja wzorcownicza, oprzyrządowanie),
- Apator Metrix - 4,5 mln zł (komora solna, oprzyrządowanie do inteligentnych gazomierzy),
- Apator Powogaz - 3 mln zł (obrabiarka, urządzenie do montażu skrzydełek).

Struktura cash flow niezmienna. Wzrost wydatków na kapitał obrotowy; wzrost wydatków inwestycyjnych (również przyszłych – wykup Rectora, dywidenda) pokryty kredytem długoterminowym. Stan środków pieniężnych na koniec okresu nadal wysoki.

Przepływy pieniężne PLN '000

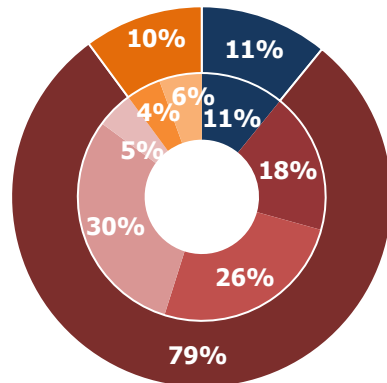


W odniesieniu do 31.03.2014 r. nastąpił:

- spadek z działalności operacyjnej o 8,1 mln zł (wzrost należności i zapasów),
- poprawa na działalności inwestycyjnej o 3,9 mln zł (przejęte środki pieniężne Elkomtechu – 6 mln zł),
- spadek środków pieniężnych z działalności finansowej o 14,8 mln zł (głównie spłata kredytów),
- spadek śr. pieniężnych na koniec okresu o 18 mln zł.

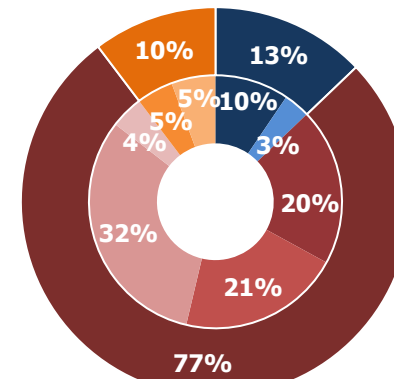
I. Wyniki GK Apator za 1H 2014 – segmenty i linie biznesowe

Sprzedaż 1H 2013



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

Sprzedaż 1H 2014



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



Dziękuję za uwagę