

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Ostaszewo,
27 MAJA 2019



Treść prezentacji

Prezentacja zawiera wybrane zagadnienia z następujących dokumentów:

- skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2018 rok,
- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Apator w 2018 roku,
- jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za 2018 rok,
- sprawozdania Zarządu z działalności spółki Apator SA w 2018 roku,


Pełna treść sprawozdań dostępna jest od 29 kwietnia 2019 r.:

- na stronie internetowej spółki Apator SA www.apator.com,
- w oryginale w Apator SA, Centrum pod adresem: Ostaszewo 57C, 87-148 Łysomice.

Skonsolidowane sprawozdanie za 2018 r.



Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
27 maja 2019 r.



Zmiany w składzie organów decyzyjnych jednostki dominującej

Zarząd

Zmiany w 2018 roku

- do 3 stycznia Zarząd dwuosobowy:
 - Mirosław Klepacki – Prezes Zarządu
 - Piotr Nowak – Członek Zarządu
- od momentu tragicznej śmierci Piotra Nowaka 3 stycznia 2018 r. do końca 2018 r. Zarząd działał w składzie jednoosobowym:
 - Mirosław Klepacki – Prezes Zarządu

Zmiany po okresie sprawozdawczym

- decyzją Rady Nadzorczej z 14 grudnia 2018 r. z dniem 1 stycznia 2019 r. skład Zarządu został rozszerzony do dwóch osób.
Od 1 stycznia 2019 r. Zarząd działa w następującym składzie:
 - Mirosław Klepacki – Prezes Zarządu
 - Arkadiusz Chmielewski – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

- niezmienny skład Rady Nadzorczej:
 - Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący RN
 - Mariusz Lewicki – Z-ca Przewodniczącego RN
 - Janusz Marzygliński
 - Danuta Guzowska
 - Marcin Murawski
 - Kazimierz Piotrowski

Struktura GK Apator w 2018 r.



George Wilson Industries



100%

Inda



35%

Apator Telemetria



61,8%

Apator Metroteks



61%

Apator Metra



100%

Teplovodomer



50%

Miitors



100%

Wyniki finansowe* GK Apator za 2018 r.

PLN ('000)	2018	2017	r/r
Sprzedaż	844 043	906 902	- 6,9%
Zysk brutto na sprzedaży	260 527	239 861	8,6%
<i>Marża</i>	<i>30,9%</i>	<i>26,4%</i>	
Zysk na sprzedaży	98 274	72 129	36,2%
<i>Marża</i>	<i>11,6%</i>	<i>8,0%</i>	
EBITDA	134 311	103 893	29,3%
<i>Marża</i>	<i>15,9%</i>	<i>11,5%</i>	
Zysk netto	70 405	43 908	60,3%
<i>Marża</i>	<i>8,3%</i>	<i>4,8%</i>	

Przychody:

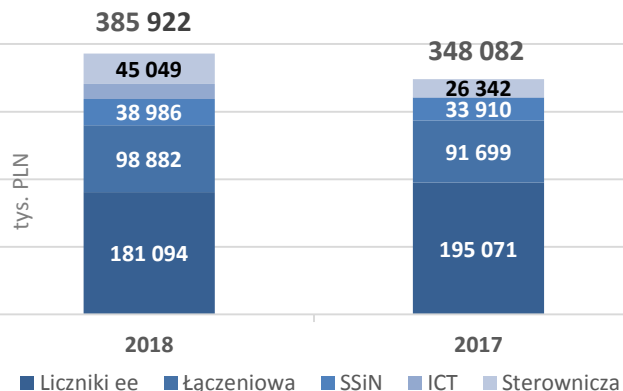
- spadek sprzedaży r/r, w tym:
 - segment Gaz (33% r/r), w wyniku zakończenia kontraktu w Wielkiej Brytanii,
 - Woda i ciepło (2% r/r),
- dobre wyniki w Energii Elektrycznej:
 - wzrost sprzedaży (11% r/r), w tym w Apator Control, Apator Elkomtech i Apator Rector,
- wysoka dynamika sprzedaży krajowej (13% r/r).

Wyniki:

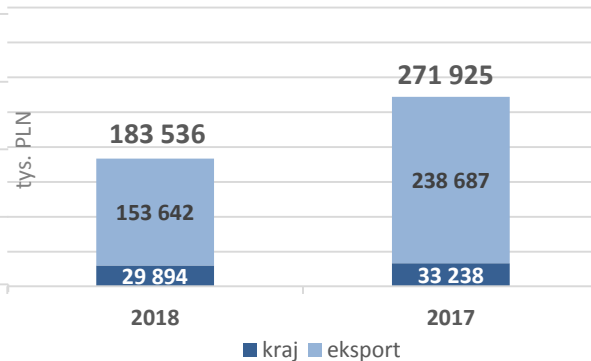
- wyższe masy zysków i poprawa % rentowności r/r na każdym poziomie rachunku wyników, w tym:
 - zmiany organizacyjne i konsekwentna kontrola kosztów,
 - optymalizacja portfela produktowego,
 - poprawa wyników w Apator Elkomtech i Apator Rector,
- realizacja prognozy na 2018 r.

Sprzedaż wg segmentów

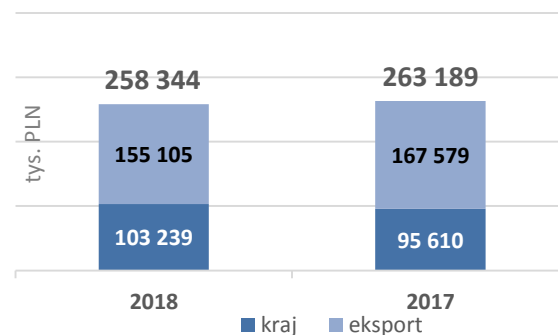
Energia Elektryczna



Gaz

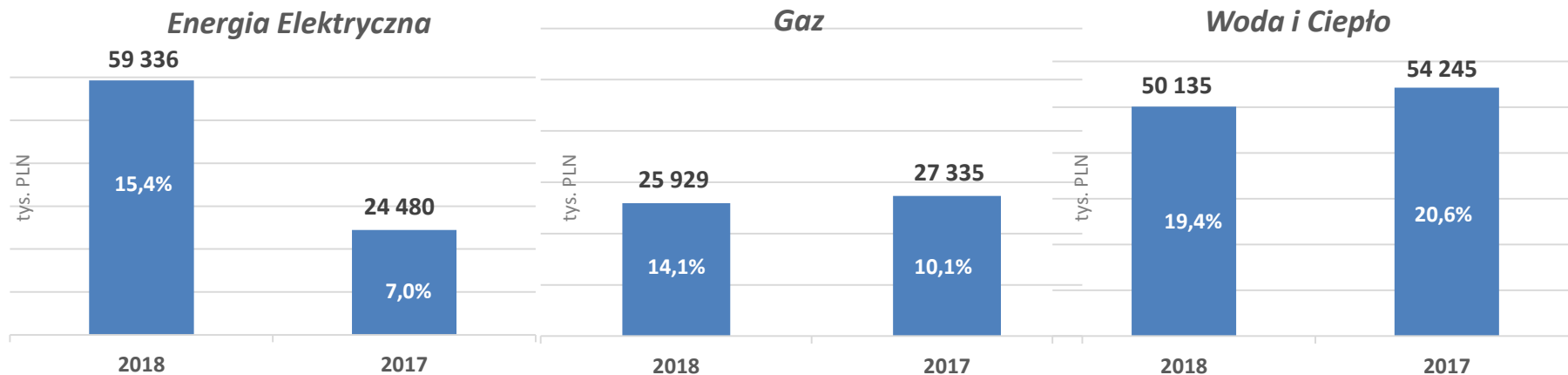


Woda i Ciepło



- wzrost sprzedaży w segmencie Energia Elektryczna (11% r/r), w tym:
 - linia łączeniowa (8% r/r),
 - SSiN - Apator Elkomtech (15% r/r),
 - aparatura sterownicza – Apator Control (71% r/r),
 - odbudowa sprzedaży w linii ICT (Apator Rector),
- dynamiczny wzrost sprzedaży krajowej (13% r/r), w tym:
 - Energia Elektryczna (21% r/r),
 - Woda i Ciepło (8% r/r),
- niższe obroty ogółem w segmentach Gaz (o 33% r/r) oraz Woda i Ciepło (o 2% r/r),
- spadek eksportu we wszystkich segmentach, w tym głównie w segmencie Gaz (w związku z zakończeniem kontraktu w Wielkiej Brytanii),
- działalność zaniechana – spadek sprzedaży (o 31%) w związku z wygaszaniem działalności produkcyjnej.

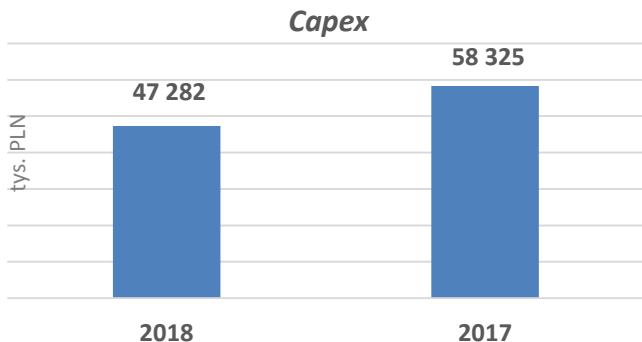
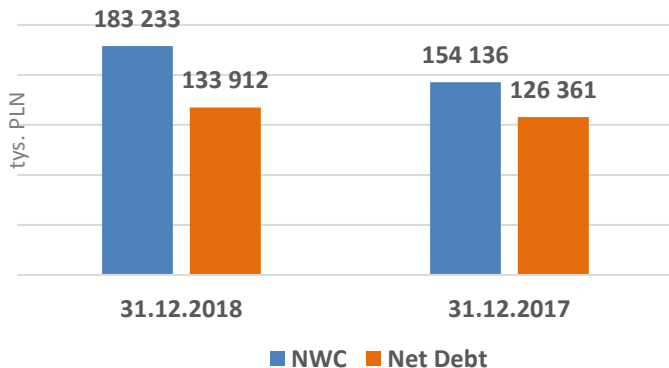
EBITDA wg segmentów



- poprawa wyników w segmencie Energia Elektryczna (wzrost EBITDA o 142% r/r), w tym:
 - linia opomiarowania ee dzięki optymalizacji struktury sprzedaży, wyższej automatyzacji i lepszemu pokryciu kosztów wydziałowych,
 - SSiN (Apator Elkomtech) w wyniku korzystniejszego mix-u produktowego,
 - linia ICT - odbudowa sprzedaży, podpisanie korzystnej umowy z TD,
- poprawa rentowności w segmencie Gaz dzięki wyższej marży na eksportowych domowych gazomierzach elektronicznych oraz kontroli kosztów sprzedaży i kosztów ogólnych,
- utrzymanie bardzo atrakcyjnych marż w segmencie Wody i Ciepła w wyniku korzystnego mix-u produktowego.

Inwestycje i zadłużenie

Kapitał obrotowy i dług netto



Komentarz:

Wzrost KON o 19% r/r spowodowany:

- wzrostem poziomu zapasów - budowanie zapasów pod nowe kontrakty, zmiana związana z przejściem na MSSF15 z MSR11 od początku 2018 r.,
- utrzymanie wskaźnika rotacji należności i wydłużenie rotacji zobowiązań r/r.

Wzrost zadłużenia o 6% r/r, w tym:

- wyższy stan kredytów (głównie Woda i Ciepło),
- obniżenie poziomu gotówki.

Bezpieczny poziom zadłużenia:

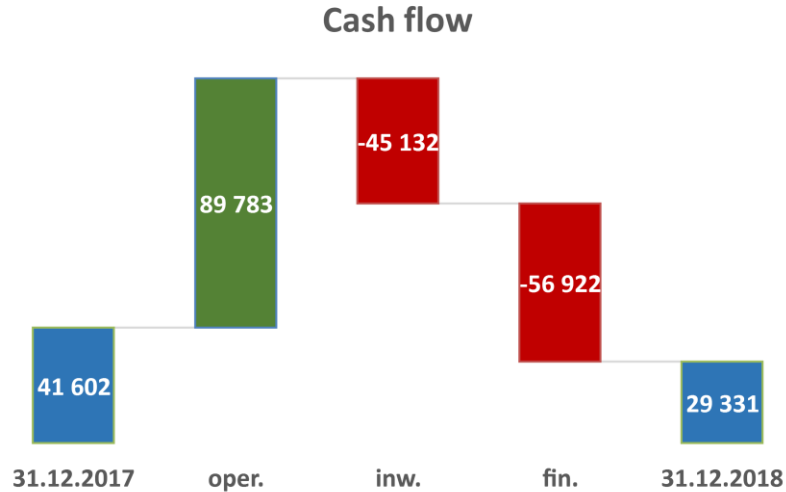
- dług netto/EBITDA 1,0x,
- terminowa spłata kredytów inwestycyjnych.

Komentarz:

Niższy poziom nakładów r/r:

- przesunięcia w czasie planowanych nakładów,
- nowe, automatyczne linie montażowe liczników energii elektrycznej.

Cash Flow




Komentarz:

- dodatnie przepływy operacyjne wynikające głównie z poziomu EBITDA,
- ujemne przepływy inwestycyjne – głównie nabycie majątku trwałego i wartości niematerialnych, nakłady na nabycie jednostek zależnych (segment Gaz oraz Woda i Ciepło),
- ujemne przepływy finansowe – głównie spłata kredytów, dywidenda oraz nabycie akcji własnych.

Jednostkowe sprawozdanie Apator SA za 2018 r.



Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
27 maja 2019 r.



Wyniki finansowe Apator SA za 2018 r.

PLN ('000)	2018	2017	r/r
Sprzedaż	265 505	250 869	5,8%
Zysk brutto na sprzedaży	79 188	75 011	5,6%
<i>Marża</i>	29,8%	29,9%	
Zysk na sprzedaży	30 088	22 622	33,0%
<i>Marża</i>	11,0%	9,0%	
EBITDA	39 893	34 512	15,6%
<i>Marża</i>	15,0%	13,8%	
Zysk netto	67 323	52 982	27,1%
<i>Marża</i>	25,4%	21,1%	

Przychody:

- wzrost przychodów r/r w obu liniach biznesowych:
 - ✓ liczniki ee (4,2% r/r),
 - ✓ linia łączeniowa (8,4% r/r),
- wyższa sprzedaż w kraju (4,3% r/r) i bardzo duża dynamika eksportu (13,4% r/r).

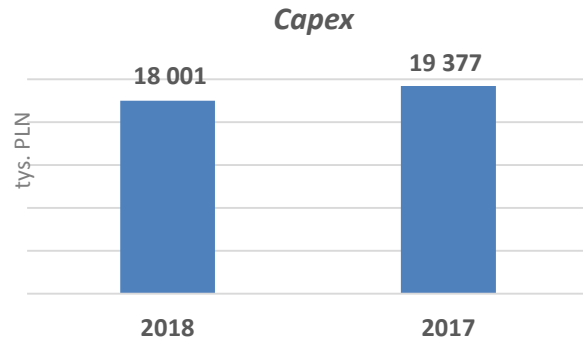
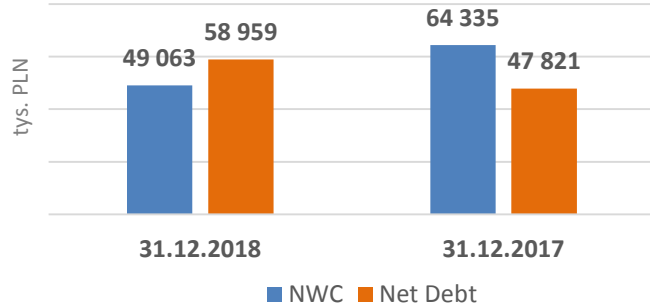
Wyniki:

Wyższe masy zysków na wszystkich poziomach dzięki:

- wyższej marżowości w linii opomiarowania:
 - ✓ poprawa mix-u produktowego,
 - ✓ wyższy poziom automatyzacji,
 - ✓ utrzymanie efektu skali - spadek kosztów jednostkowych, lepsze pokrycie kosztów wydziałowych,
- spadek kosztów sprzedaży (16% r/r) i kosztów ogólnych (3% r/r) dzięki zmianom organizacyjnym i konsekwentnemu utrzymywaniu dyscypliny kosztowej,
- poprawa wyniku na działalności finansowej – wyższe dywidendy od spółek zależnych.

Inwestycje i zadłużenie

Kapitał obrotowy i dług netto



Komentarz:

Wzrost długu netto o 23,3% r/r w związku z otrzymanym zwrotem pożyczek od Apator Rector.

Bezpieczny poziom zadłużenia:

- dług netto/EBITDA 1,48x,
- spadek zobowiązań kredytowych (18,4% r/r),
- spłata przed terminem kredytu inwestycyjnego (na zakup Apator Elkomtech).

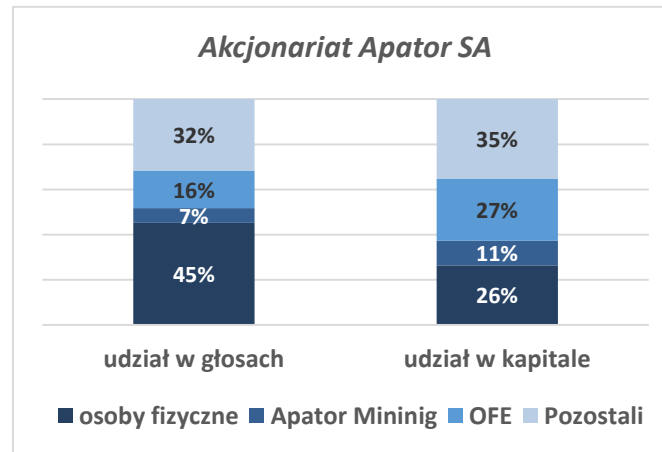
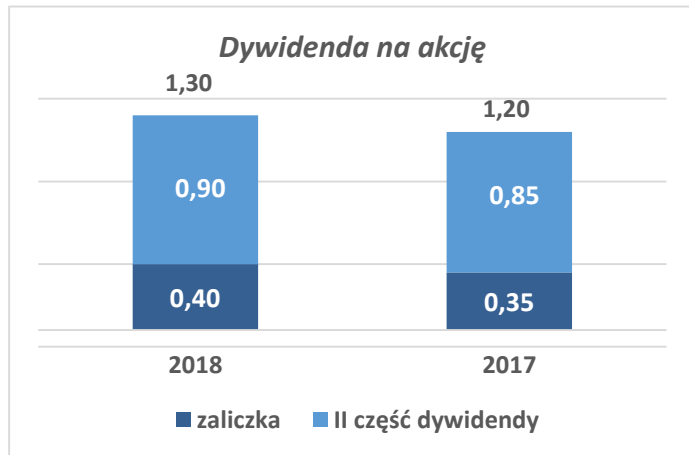
Spadek kapitału obrotowego - głównie aktywów obrotowych (udzielone pożyczki).

Komentarz:

Nieznaczny spadek inwestycji r/r, głównie nakłady na:

- nowe produkty i technologie,
- automatyzację procesów produkcyjnych.

Akcjonariat, dywidenda



stan na 31.12 2018

- **Dywidenda z zysku za 2018 r. – 1,30 zł na akcję:**
 - zaliczka – 0,40 zł wypłacona w grudniu 2018 r.
 - deklaracja II części – 0,90 zł w czerwcu 2019 r.
- **Łącznie 42,7 mln zł, co stanowi 63,5% zysku Apator SA.**

Dziękuję za uwagę

