

# Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

**Ostaszewo,  
28 MAJA 2018**



## Treść prezentacji

---

**Prezentacja zawiera wybrane zagadnienia z następujących dokumentów:**

- skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2017 rok,
- sprawozdania Zarządu z działalności grupy Apator w 2017 roku,
- jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za 2017 rok,
- sprawozdania Zarządu z działalności spółki Apator SA w 2017 roku,


Pełna treść sprawozdań dostępna jest od 30 kwietnia 2018 r.:

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

## ***Skonsolidowane sprawozdanie za 2017 r.***



Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy  
28 maja 2018 r.



## Zmiany w składzie organów decyzyjnych jednostki dominującej

### Zarząd

#### Zmiany w 2017 roku

- do 27 lutego Zarząd czteroosobowy:
  - Andrzej Szostak                      – Prezes Zarządu
  - Piotr Nowak                            – Członek Zarządu
  - Piotr Dobrowolski                    – Członek Zarządu
  - Agnieszka Nosal                        – Członek Zarządu
- z dniem 27 lutego rezygnacja Piotra Dobrowolskiego
- z dniem 12 czerwca Arkadiusz Chmielewski powołany w skład Zarządu
- do 15 listopada Zarząd czteroosobowy:
  - Andrzej Szostak                      – Prezes Zarządu
  - Piotr Nowak                            – Członek Zarządu
  - Agnieszka Nosal                        – Członek 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

## Zmiany w składzie organów decyzyjnych jednostki dominującej

---

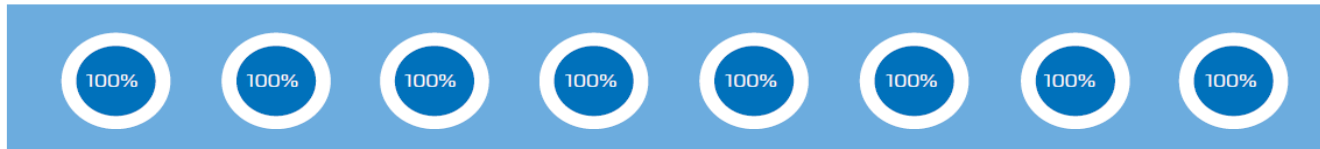
### Zarząd

- z dniem 15 listopada rezygnacja Andrzeja Szostaka
- z dniem 16 listopada powołanie Mirosława Klepackiego
- z dniem 30 listopada rezygnacja Agnieszki Nosal oraz Arkadiusza Chmielewskiego
- do 31 grudnia 2017 r. Zarząd dwuosobowy:
  - Mirosław Klepacki            – Prezes Zarządu
  - Piotr Nowak                – Członek Zarządu

### Zmiany po okresie sprawozdawczym

- 3 stycznia 2018 r. – tragiczna śmierć Członka Zarządu Piotra Nowaka
- od 4 stycznia 2018 r. Zarząd jednoosobowy:
  - Mirosław Klepacki – Prezes Zarządu Apator SA.

# Struktura GK Apator w 2017 r.



George Wilson Industries



Apator Telemetria



Inda



Apator iMeters \*



Apator Metroteks



Apator Metra



Teplovodomer



Mitors



\* z dniem 2 sierpnia 2017 r. przestała istnieć jako osobny podmiot, a cały jej majątek został wniesiony do spółki Apator Telemetria sp. z o.o.

## Wyniki finansowe GK Apator za 2017 r.

PLN ('000)	2017	2016	r/r
<b>Sprzedaż</b>	<b>906 902*</b>	<b>868 821*</b>	<b>4,0%</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>233 576</b>	<b>212 200</b>	<b>10,1%</b>
<i>Marża</i>	<i>26,4%</i>	<i>25,2%</i>	
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>70 250</b>	<b>70 425</b>	<b>- 0,3%</b>
<i>Marża</i>	<i>8,0%</i>	<i>8,4%</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>102 014</b>	<b>102 126</b>	<b>- 0,1%</b>
<i>Marża</i>	<i>11,6%</i>	<i>12,1%</i>	
<b>Zysk netto</b>	<b>43 908</b>	<b>58 140</b>	<b>- 24,5%</b>
<i>Marża</i>	<i>5,0%</i>	<i>6,9%</i>	

### Przychody:

- wzrost sprzedaży r/r,
- segment pomiarowy główną dźwignią wzrostów:
  - gaz (20% r/r),
  - woda i ciepło (17% r/r),
- wysoka dynamika sprzedaży eksportowej (13% r/r)
  - postępująca dywersyfikacja geograficzna (55% udział eksportu w sprzedaży).

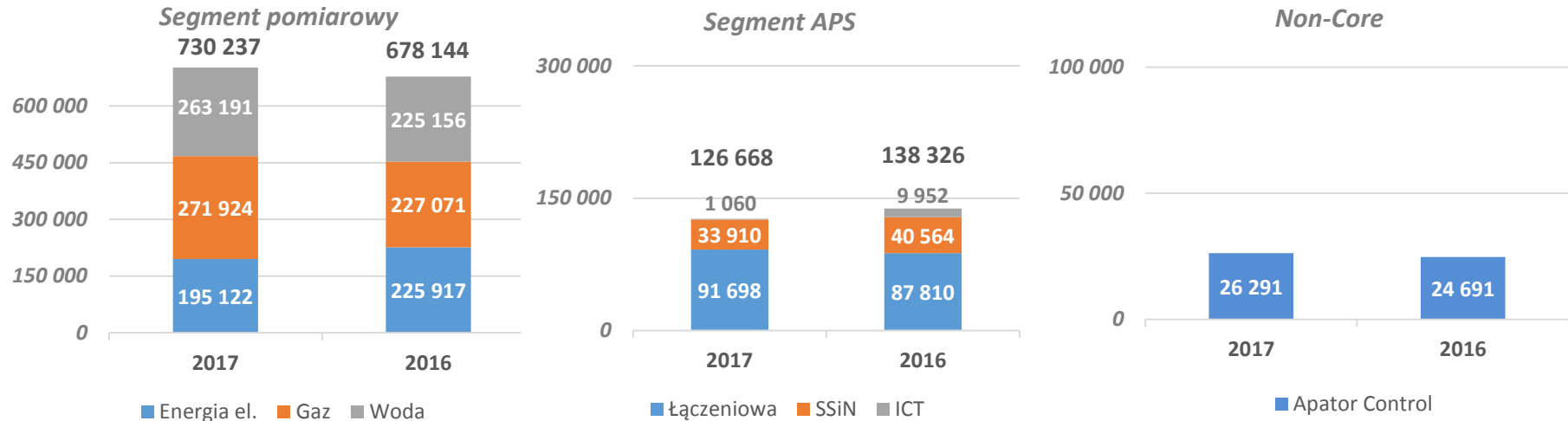
### Wyniki:

Pod silnym wpływem czynników nietypowych, w tym:

- korekty jednorazowe (22,3 mln zł) związane głównie z:
  - rezerwą na karę umowną (Apator Rector dla Tauron Dystrybucja),
  - zmianą modelu działania Apator Elkomtech,
  - rozliczaniem zaległych zleceń i prac R&D,
  - rezerwami na naprawy gwarancyjne,
- odpis majątku trwałego (OW Rowy) w związku z decyzją o sprzedaży.

\* sprzedaż z uwzględnieniem działalności zaniechanej

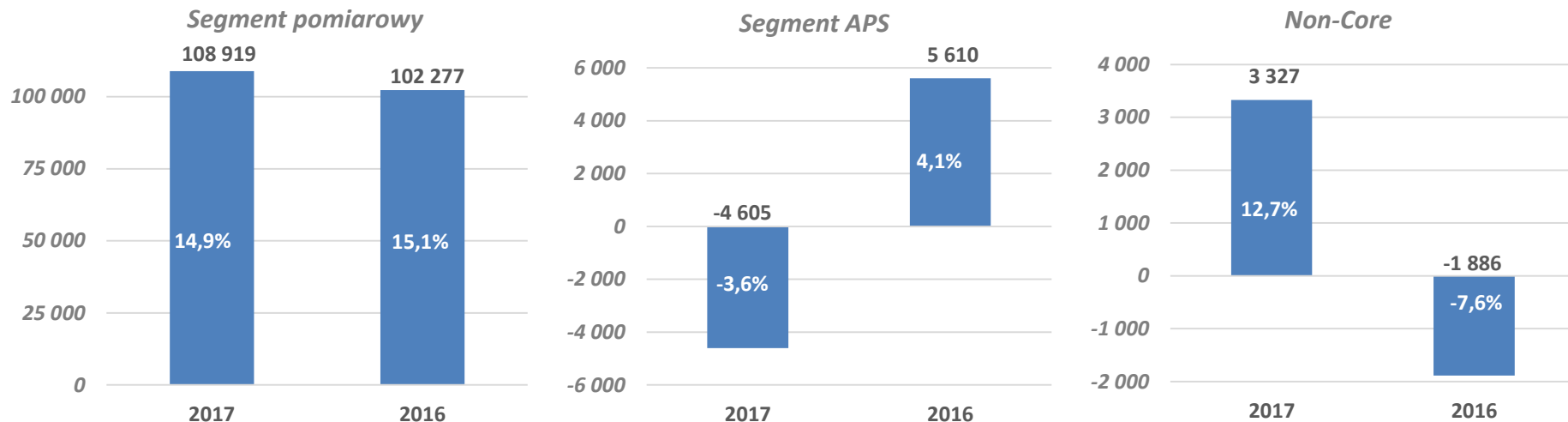
## Sprzedaż wg segmentów



- wzrost sprzedaży w kluczowym segmencie pomiarowym (8% r/r), w tym:
  - gaz (20% r/r),
  - woda i ciepło (17% r/r),
- dynamiczny rozwój eksportu (13% r/r), w tym w segmencie pomiarowym (14% r/r), głównie:
  - Wielka Brytania i Holandia (linia gaz),
  - rynki UE i Etiopia (woda i ciepło),
- niższa sprzedaż segmentu APS (8% r/r) w liniach SSiN (Aparator Elkomtech) i ICT (Aparator Rector),
- wzrost sprzedaży ap. łączeniowej (4% r/r) w kraju i za granicą,
- wzrost w segmencie *Non-core* (6% r/r) w wyniku wyższej sprzedaży napędów i aplikacji.



## EBITDA wg segmentów



- poprawa wyników w segmencie pomiarowym (wzrost EBITDA o 6% r/r), w tym:
  - gaz (36% r/r), dzięki efektom skali i automatyzacji,
  - energia el., w wyniku poprawy struktury sprzedaży i obniżenia TKW,
- spadek EBITDA w segmencie APS głównie w wyniku:
  - korekt jednorazowych w linii ICT,
  - trudnej sytuacji w energetyce i spadku popytu na rozwiązania linii SSiN,
- poprawa wyników w segmencie *Non-core* w związku z:
  - wzrostem sprzedaży,
  - poprawą wyników na pozostałej działalności (rozwiązanie rezerw z 2016 r.).

## Elkomtech i Rector – podsumowanie 2017, perspektywy 2018

---

### Aparator Elkomtech

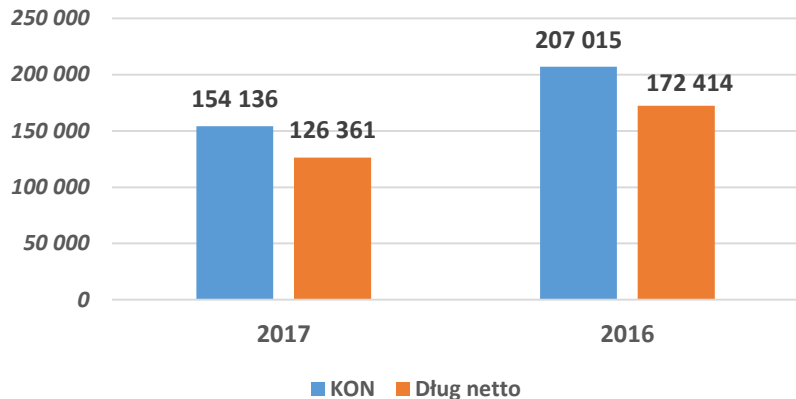
- EBITDA 2017 znacznie niższa niż w 2016 r. głównie w wyniku:
  - niższych przychodów r/r,
  - zdarzeń jednorazowych (głównie aktualizacja wartości zapasów oraz prac R&D),
- kontynuacja optymalizacji kosztów, w tym optymalizacja i zwiększenie elastyczności poziomu i struktury zatrudnienia,
- wyraźna poprawa wyników w 2018 r. spowodowana:
  - planowanym wzrostem przychodów r/r – **wzrost sprzedaży w IQ 2018 o 46% r/r,**
  - poprawą marży ze sprzedaży brutto (przebudowanie portfolio produktów) – **znaczna poprawa marżowości i EBITDA r/r w IQ 2018,**
- pierwszy kontrakt eksportowy.

### Aparator Rector

- wysoka strata netto i poziom zadłużenia na koniec 2017 r. w związku z realizacją opóźnionych kontraktów EOP i TD,
- kontynuacja działań restrukturyzacyjnych,
- finalizacja kontraktów:
  - zawarte porozumienie z EOP – **planowane zakończenie realizacji umowy w IIIQ 2018 r.,**
  - finalizacja mediacji z TD,
- odbudowa portfela zamówień – intensyfikacja działań sprzedażowych.

## Inwestycje i zadłużenie

*Kapitał obrotowy i dług netto PLN '000*



### **Komentarz:**

Obniżenie KON o 26% r/r spowodowane:

- spadkiem poziomu należności i zapasów,
- wzrostem poziomu zobowiązań.

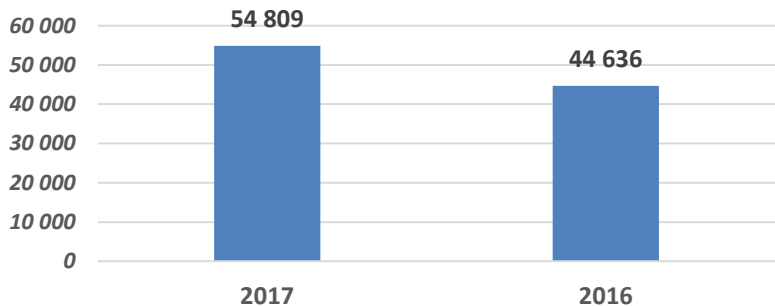
Spadek zadłużenia o 27% r/r, w tym:

- spłata zadłużenia,
- wyższy poziom gotówki.

Bezpieczny poziom zadłużenia:

- dług netto/EBITDA 1,2x,
- terminowa spłata kredytów inwestycyjnych.

*Capex PLN '000*

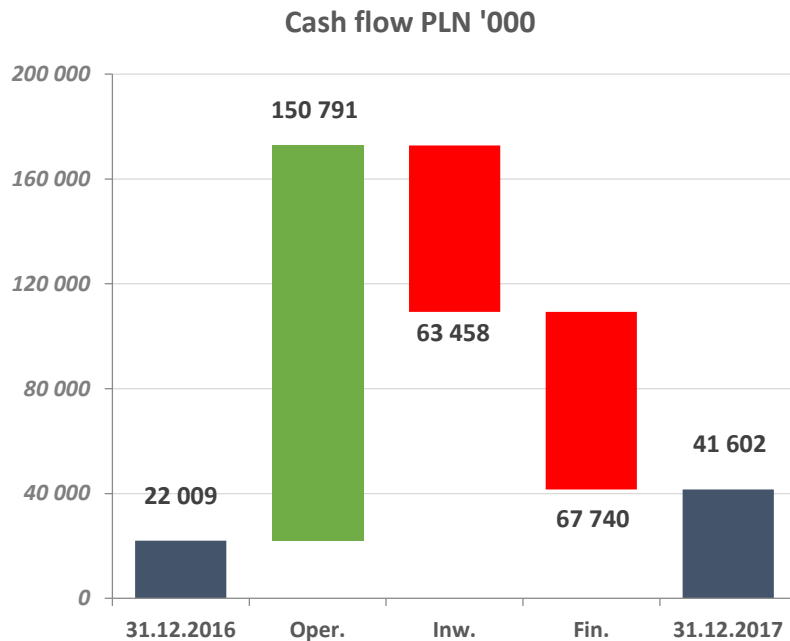


### **Komentarz:**

Wysoki poziom inwestycji w rozwój:

- automatyzacja procesów produkcyjnych,
- wzrost mocy produkcyjnych,
- nowe produkty i technologie (ultradźwięki, *smart metering*, *redesign to cost*).

# Cash Flow



## *Komentarz:*

- utrzymana wysoka konwersja EBITDA na cash flow operacyjny, istotny wzrost CF operacyjnego r/r,
- ujemne przepływy inwestycyjne – głównie nabycie majątku trwałego i wartości niematerialnych, nakłady na nabycie spółki GWI,
- ujemne przepływy finansowe – głównie spłata kredytów oraz dywidenda.

## *Jednostkowe sprawozdanie Apator SA za 2017 r.*



Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy  
28 maja 2018 r.

## Wyniki finansowe Apator SA za 2017 r.

PLN ('000)	2017	2016	r/r
<b>Sprzedaż</b>	<b>250 869</b>	<b>265 839</b>	<b>-5,6%</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>75 011</b>	<b>73 012</b>	<b>2,7%</b>
<i>Marża</i>	<i>29,9%</i>	<i>27,5%</i>	
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>22 622</b>	<b>29 009</b>	<b>-22,0%</b>
<i>Marża</i>	<i>9,0%</i>	<i>10,9%</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>34 512</b>	<b>39 160</b>	<b>-11,9%</b>
<i>Marża</i>	<i>13,8%</i>	<i>14,7%</i>	
<b>Zysk netto</b>	<b>52 982</b>	<b>77 709</b>	<b>-31,8%</b>
<i>Marża</i>	<i>21,1%</i>	<i>29,2%</i>	

### **Przychody:**

- wzrost przychodów r/r w linii łączeniowej,
- niższa sprzedaż liczników ee,
- słabnący kurs EUR,
- zahamowanie spadków zamówień z rynku wschodniego.

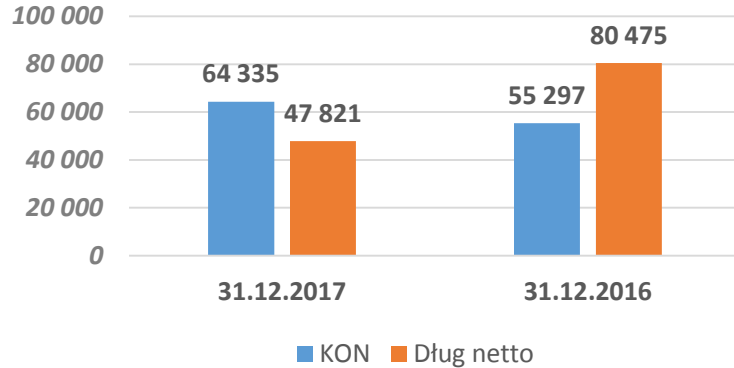
### **Wyniki:**

Niższe wyniki r/r od poziomu zysku na sprzedaży:

- wzrost kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu (wynagrodzenia, usługi doradcze),
- niższy wynik na działalności finansowej – spadek (22% r/r) dywidendy od spółek zależnych,
- odpis wartości księgowej (2 mln zł) majątku przeznaczonego do sprzedaży (OW Rowy),
- zwiększenie aktywa na podatek odroczonej (one-off 8,5 mln zł) w 2016 r., który w 2017 r. nie wystąpił.

## Inwestycje i zadłużenie

*Kapitał obrotowy i dług netto PLN '000*



### ***Komentarz:***

Spadek zadłużenia o 40,6% r/r, w tym głównie:

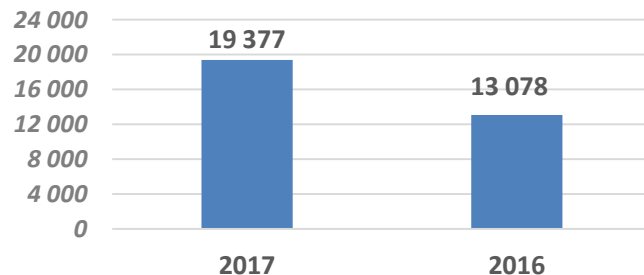
- spłata kredytu inwestycyjnego (zakup Apator Elkomtech).

Bezpieczny poziom zadłużenia:

- dług netto/EBITDA 1,39x,
- terminowa spłata kredytów inwestycyjnych.

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

*Capex PLN '000*

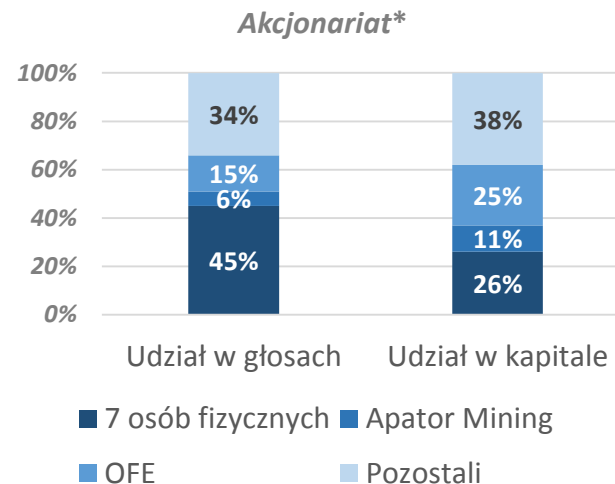
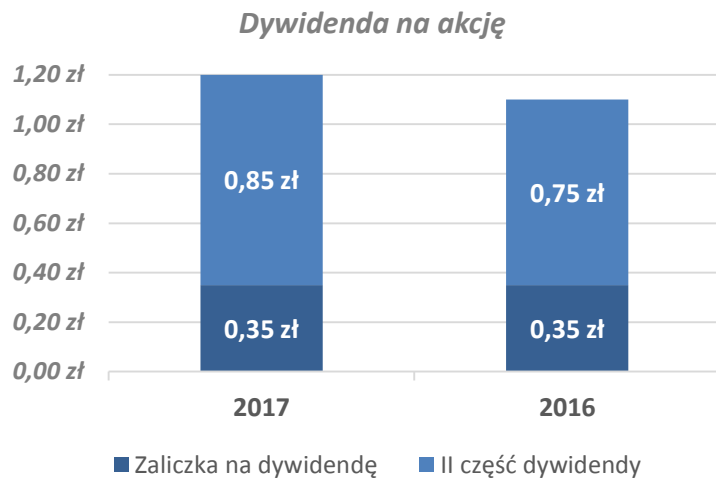


### ***Komentarz:***

Wyższy poziom inwestycji r/r, głównie nakłady na:

- nowe produkty i technologie,
- automatyzację procesów produkcyjnych.

## Akcjonariat, dywidenda



\*stan na 31.12.2017

- **Dywidenda z zysku za 2017 r. – 1,20 zł na akcję:**
  - zaliczka – 0,35 zł wypłacona w grudniu 2017 r.
  - deklaracja II części – 0,85 zł w czerwcu 2018 r.
- **łącznie 39,7 mln zł, co stanowi 75% zysku Apator SA.**



***Dziękuję za uwagę***

