



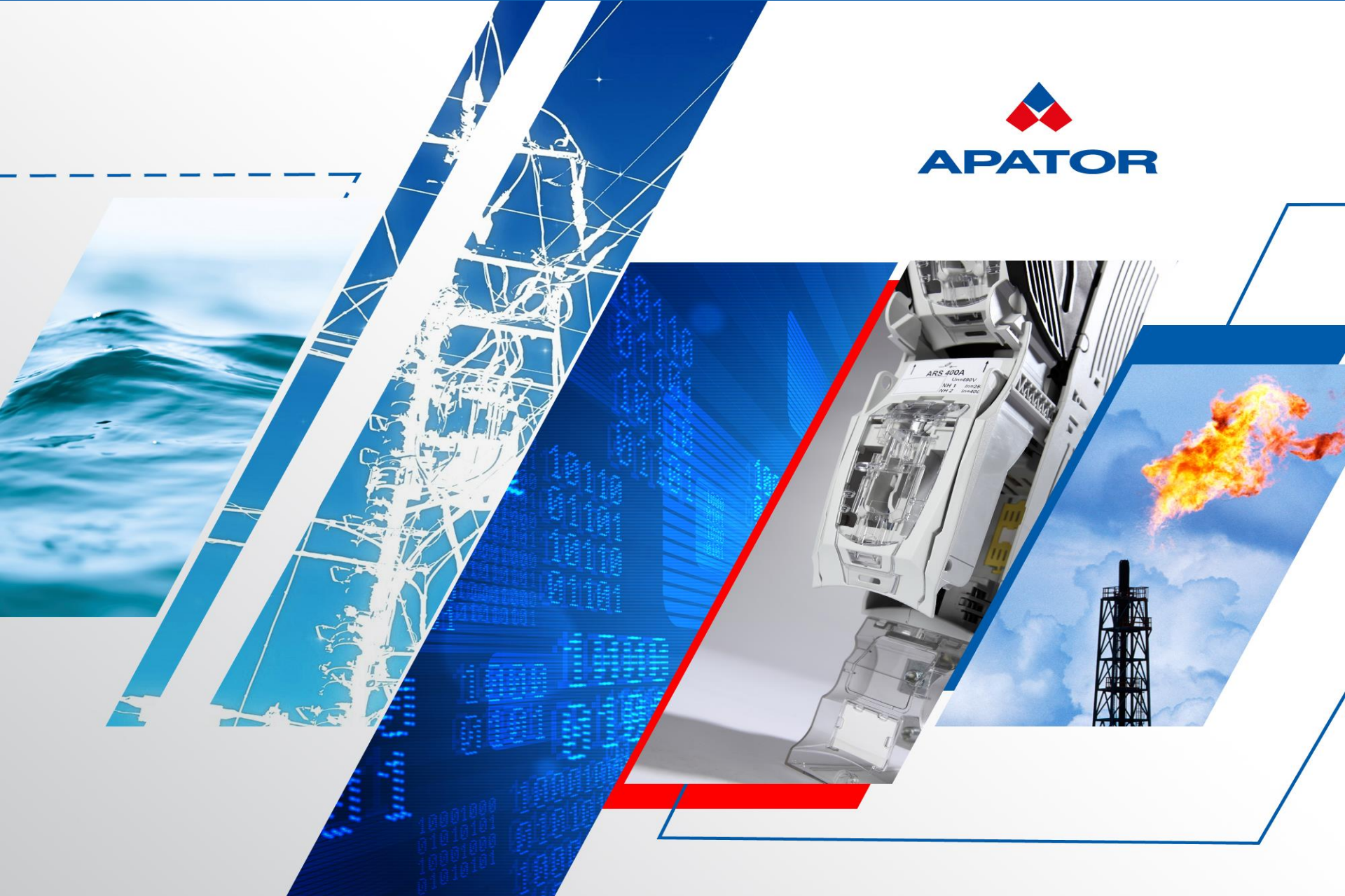
## Prezentacja zawiera wybrane zagadnienia z następujących dokumentów:

- » skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2015 rok;
- » sprawozdania Zarządu z działalności grupy Apator w 2015 roku;
- » jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za 2015 rok;
- » sprawozdania Zarządu z działalności spółki Apator SA w 2015 roku;

Pełna treść sprawozdań dostępna jest od 25 kwietnia 2016 r.:

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





## Zmiany w składzie organów decyzyjnych jednostki dominującej

### Zarząd

#### Zmiany w 2015 roku

- » Tomasz Habryka - rezygnacja z dniem 31 marca 2015 r.;
- » Jerzy Kuś - rezygnacja z dniem 23 czerwca 2015 r.;
- » Od 24 czerwca 2015 r. dwuosobowy skład Zarządu:
  - Andrzej Szostak – Prezes Zarządu;
  - Piotr Nowak – Członek Zarządu;

#### Zmiany po okresie sprawozdawczym

- » Od 22 lutego 2016 r. Zarząd trzyosobowy:
  - Andrzej Szostak – Prezes Zarządu;
  - Piotr Nowak – Członek Zarządu;
  - Piotr Dobrowolski – Członek Zarządu;

### Rada Nadzorcza

#### » Skład do 22 czerwca 2015 r.:

- Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący RN;
- Mariusz Lewicki – Z-ca Przewodniczącego RN;
- Janusz Marzygliński;
- Danuta Guzowska;
- Marcin Murawski;
- Krzysztof Kwiatkowski;

#### » Kolejna kadencja od 23 czerwca 2015 r.:

- Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący RN;
- Mariusz Lewicki – Z-ca Przewodniczącego RN;
- Janusz Marzygliński;
- Danuta Guzowska;
- Marcin Murawski;
- Kazimierz Piotrowski;

## Struktura GK Apator w 2015 r.



George Wilson Industries



100%

Apator Telemetria



51,5%

Inda



35%

iMeters



100%

Apator Metroteks



61%

Apator Metra



100%

Teplovodomer



50%

Apator Miitors



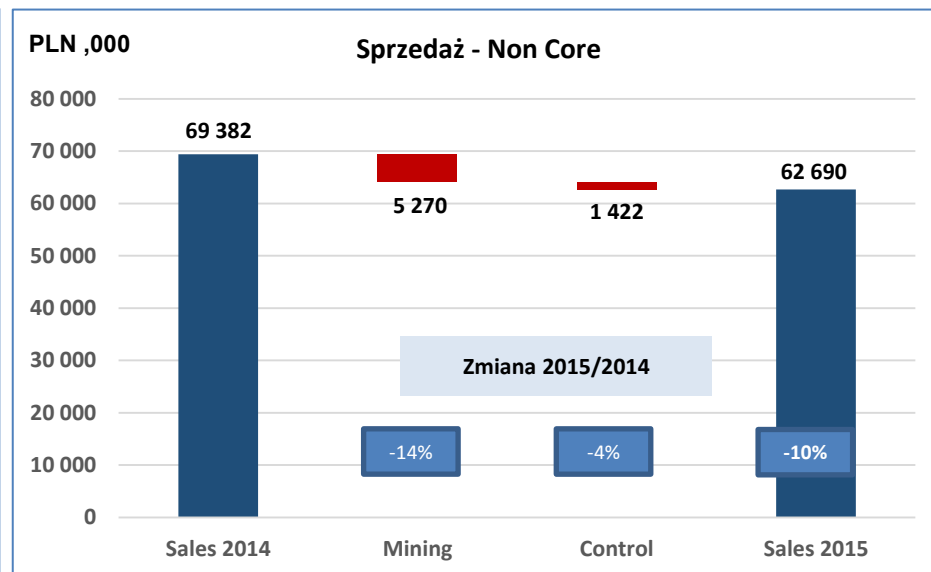
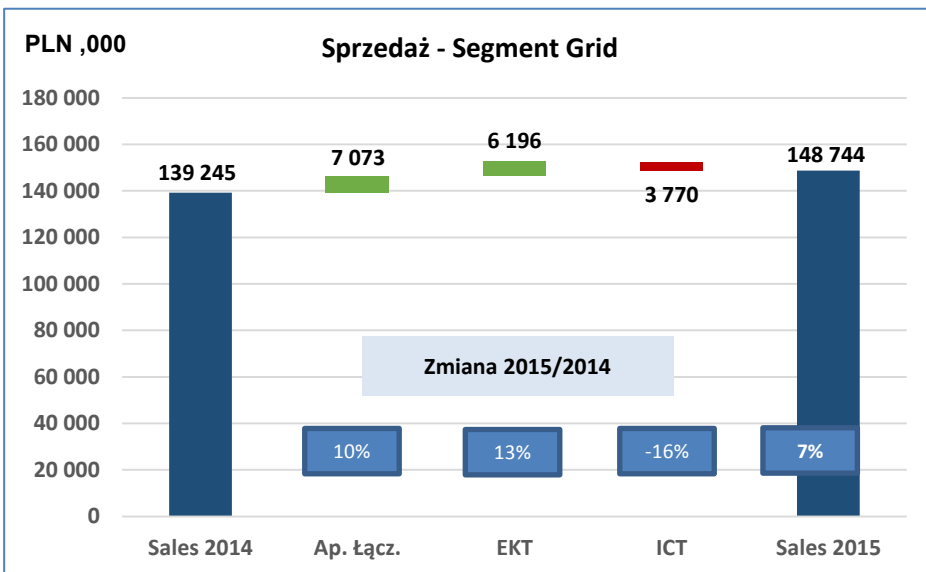
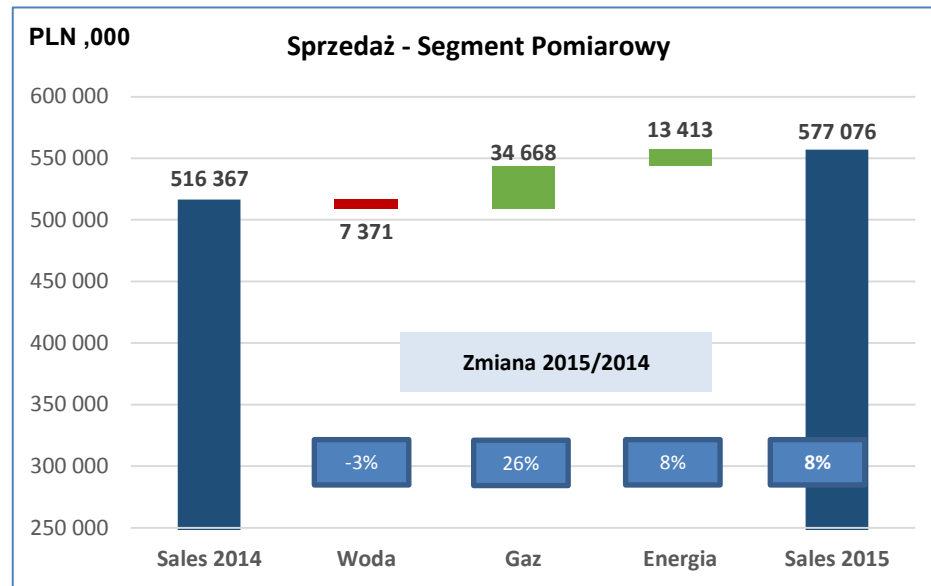
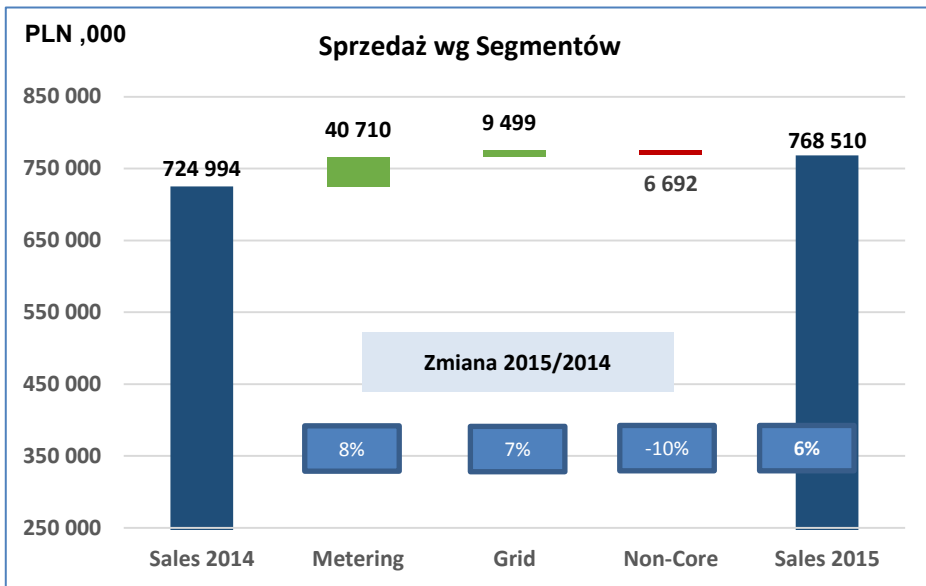
100%

\*z dniem 29 marca 2016 r. została zlikwidowana

## Wyniki finansowe GK Apator za 2015 r.

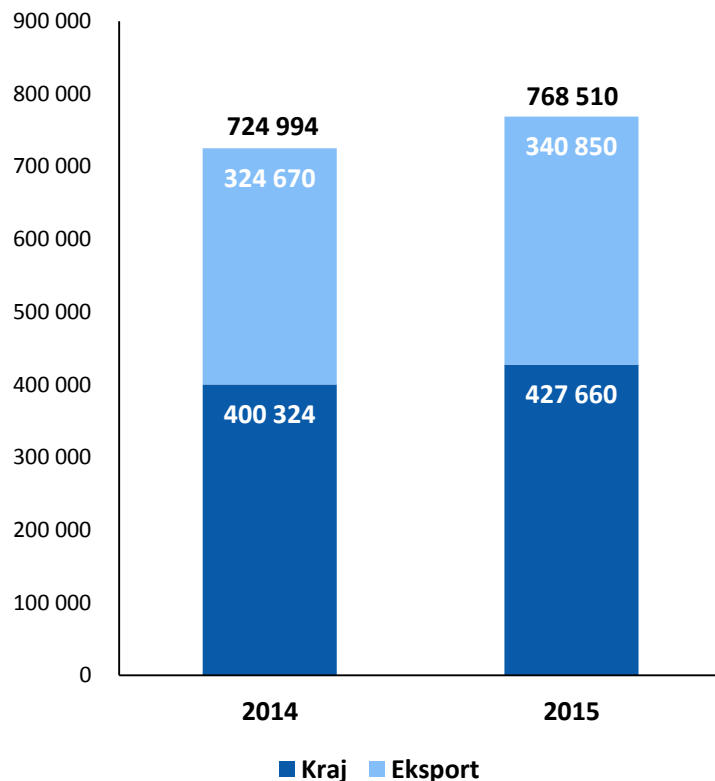
PLN ('000)	2014	2015	Zmiana r/r
<b>Sprzedaż</b>	<b>724 994</b>	<b>768 510</b>	<b>106,0%</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>217 189</b>	<b>208 052</b>	<b>95,8%</b>
<i>Marża</i>	<i>30,0%</i>	<i>27,1%</i>	
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>101 863</b>	<b>75 653</b>	<b>74,3%</b>
<i>Marża</i>	<i>14,1%</i>	<i>9,8%</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>130 784</b>	<b>110 915</b>	<b>84,8%</b>
<i>Marża</i>	<i>18,0%</i>	<i>14,4%</i>	
<b>Zysk netto</b>	<b>84 688</b>	<b>62 841</b>	<b>74,2%</b>
<i>Marża</i>	<i>11,7%</i>	<i>8,2%</i>	

- 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:
  - strata netto w Apator Rector PLN 8,6 m;
  - wzrost kosztów materiałowych spowodowany wzmocnieniem kursu USD (wpływ netto PLN 7,6 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): 97,3%;
  - skonsolidowanego zysku netto (PLN 80 m): 78,6%;



## Struktura geograficzna sprzedaży

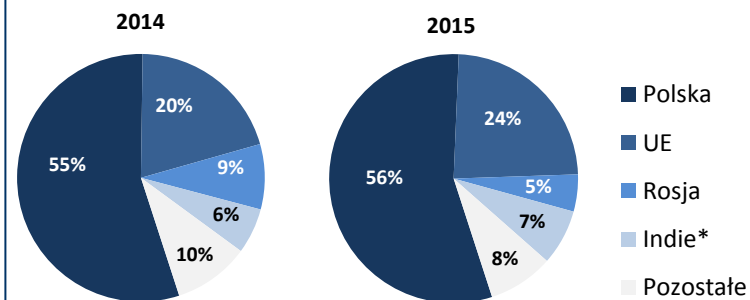
### Przychody - kraj i eksport (PLN '000)



Dobra sprzedaż na rynkach zagranicznych;

### Struktura geograficzna

- **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;

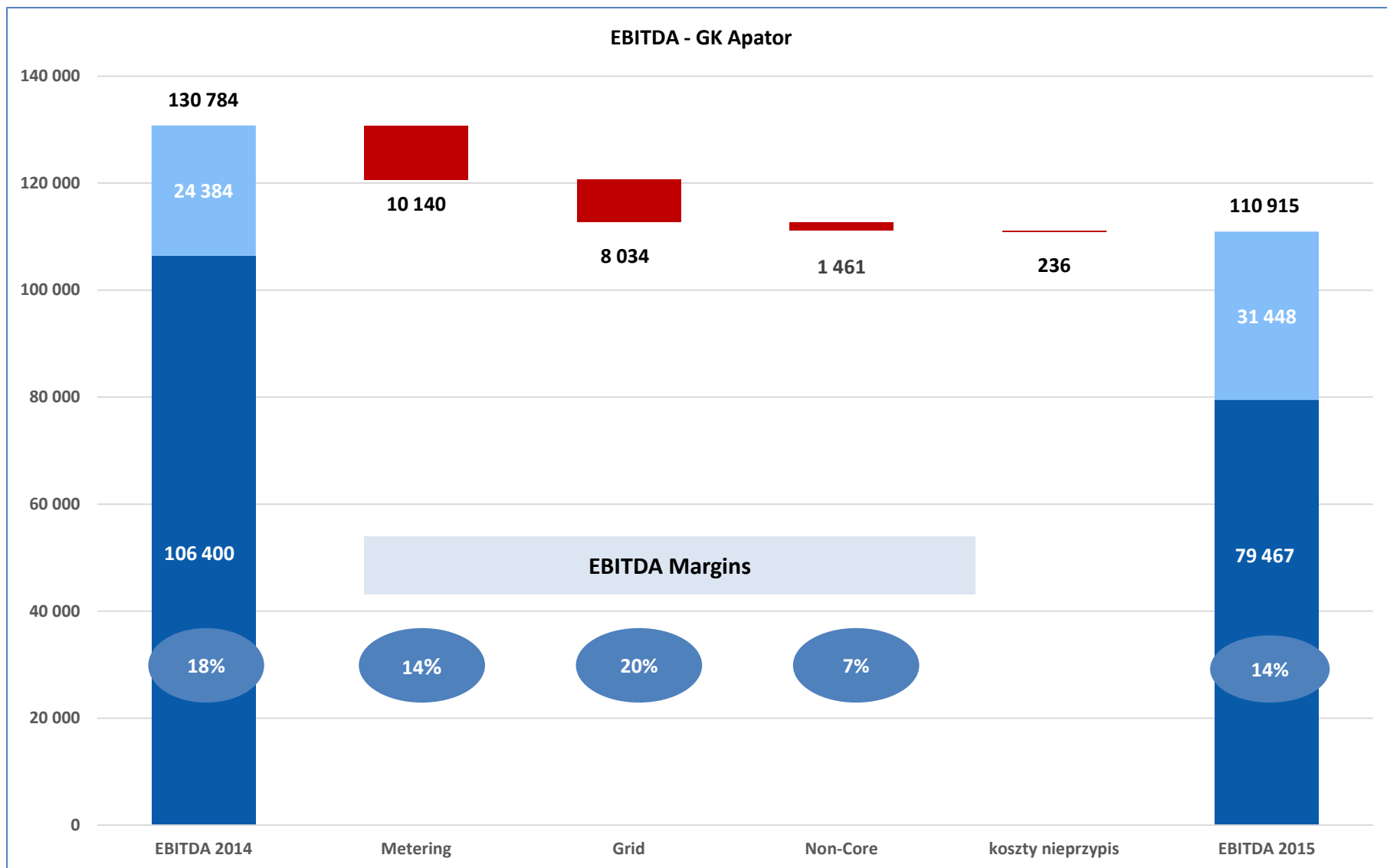


\*) z przeznaczeniem do Wielkiej Brytanii

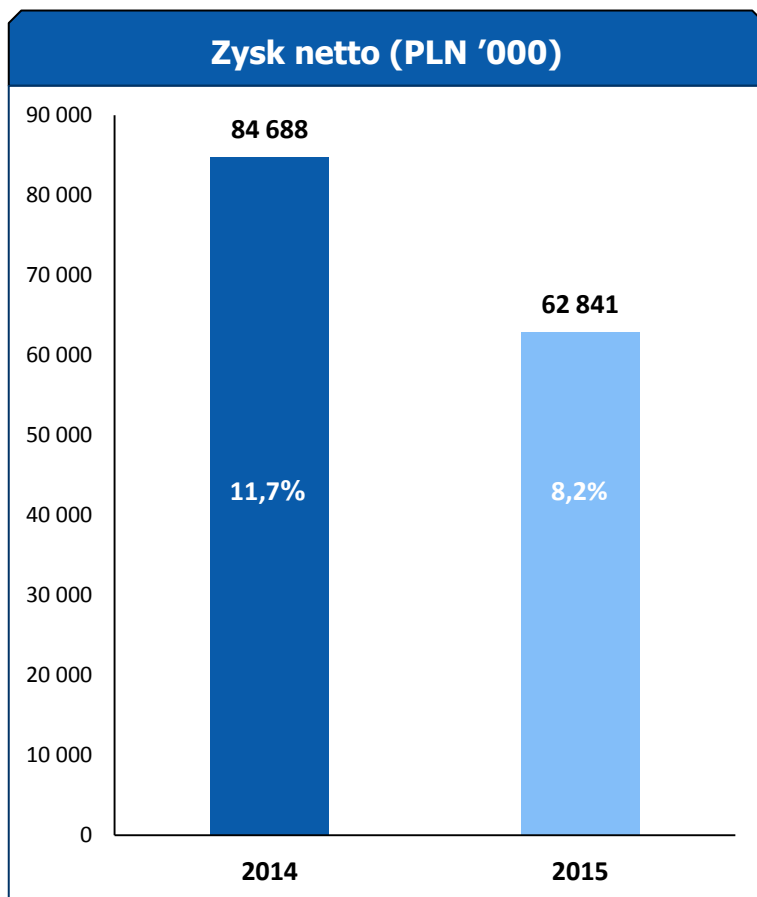
Niewielki spadek udziału eksportu w przychodach - 44% vs 45%;



PLN ,000

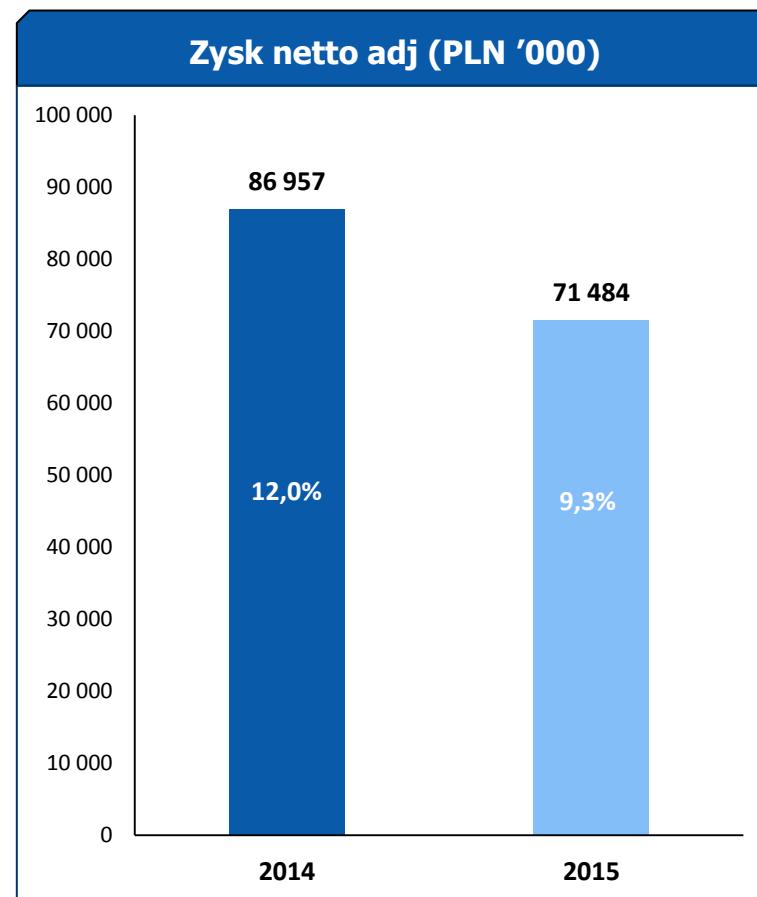


## Poziom zysku netto



Spadek poziomu rentowności głównie z uwagi na:

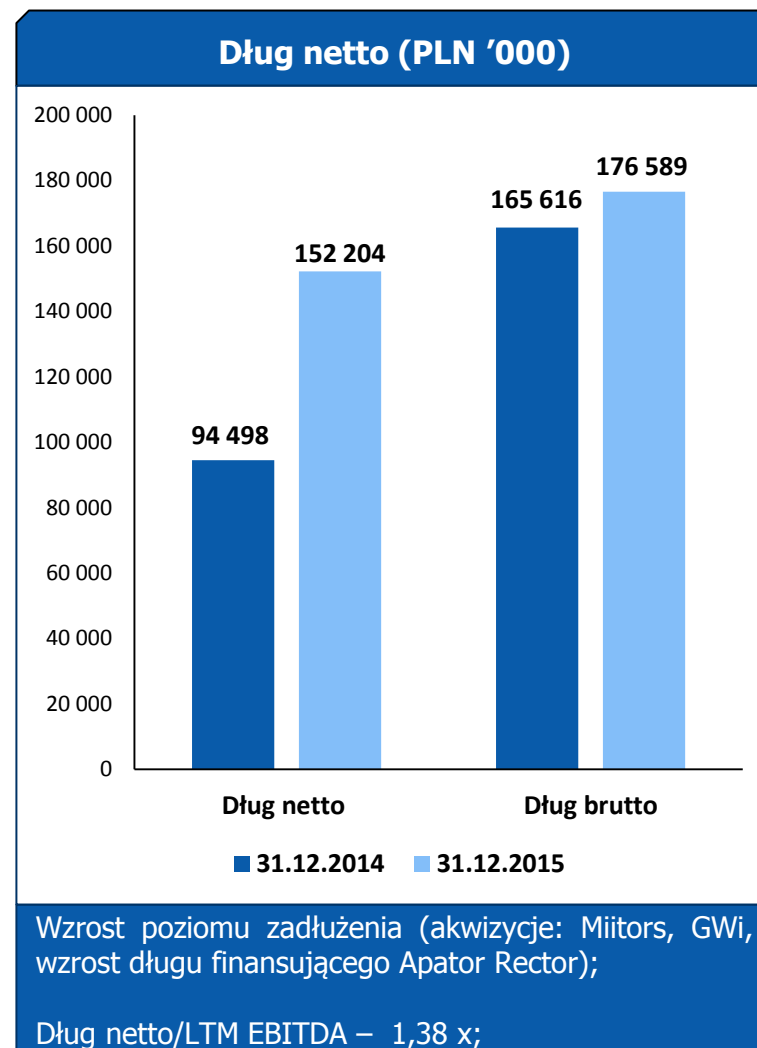
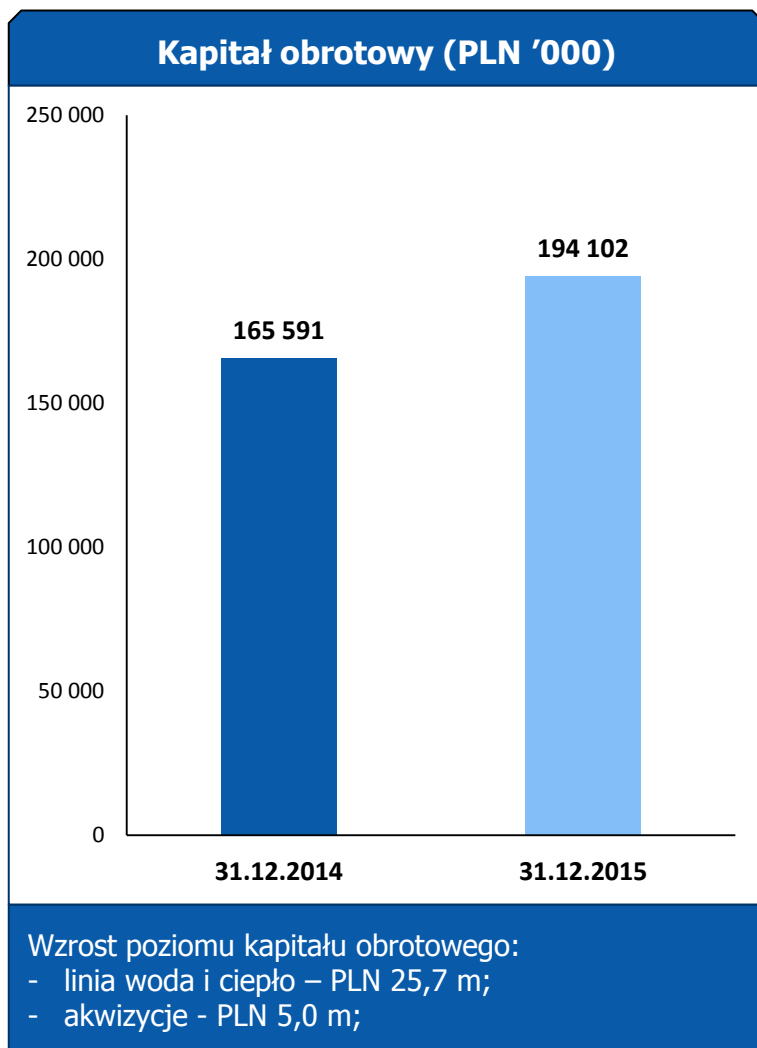
- stratę Apator Rector (PLN 8,6 m);
- wzrost kosztów – wpływ aprecjacji USD ( PLN 7,6 m);



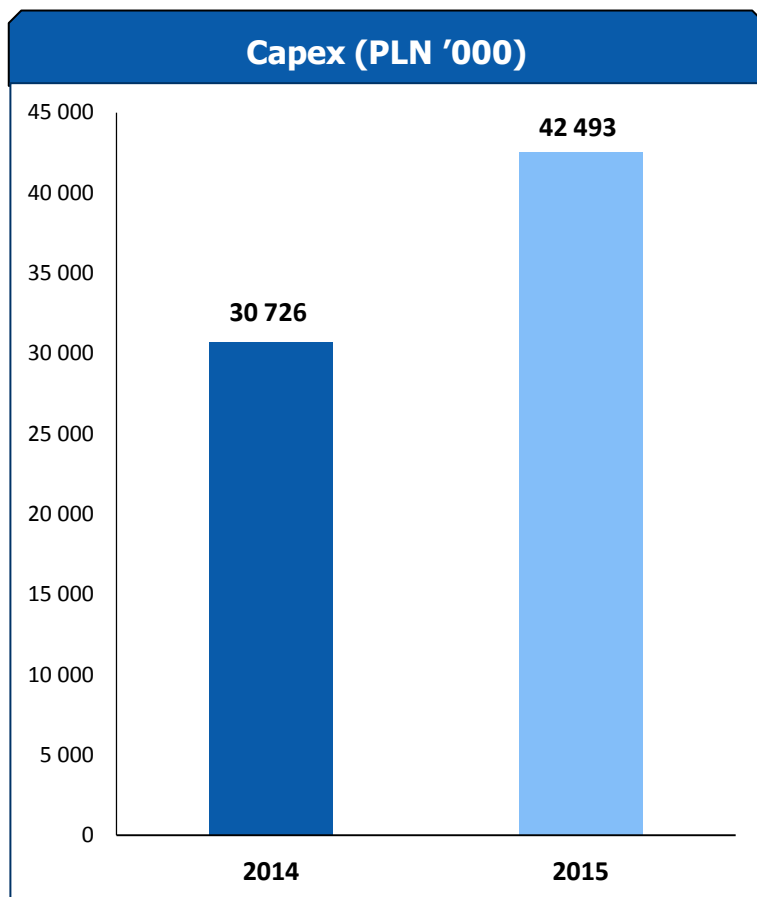
Zysk netto po wyeliminowaniu straty Apator Rector w 2014 i 2015 r.;

Spadek poziomu rentowności o 2,7 p.p.;

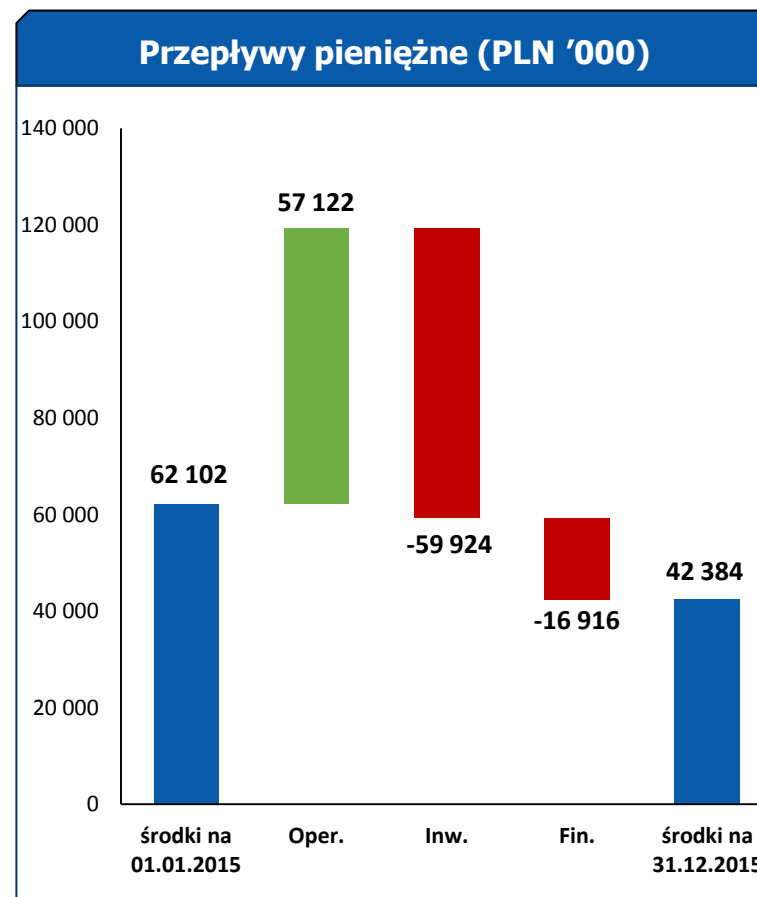
## Kapitał obrotowy i zadłużenie



## Capex, przepływy pieniężne



Nakłady inwestycyjne ponoszone głównie na rozwój i automatyzację procesów produkcyjnych, wdrożenie nowych produktów (Metrix, Apator i Powogaz);



Konwersja EBITDA na gotówkę 52%;  
 Wydatki inwestycyjne (Miitors, Capex);  
 Wydatki finansowe (spłaty kredytów);

## Podsumowanie wyników grupy Apator w 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.



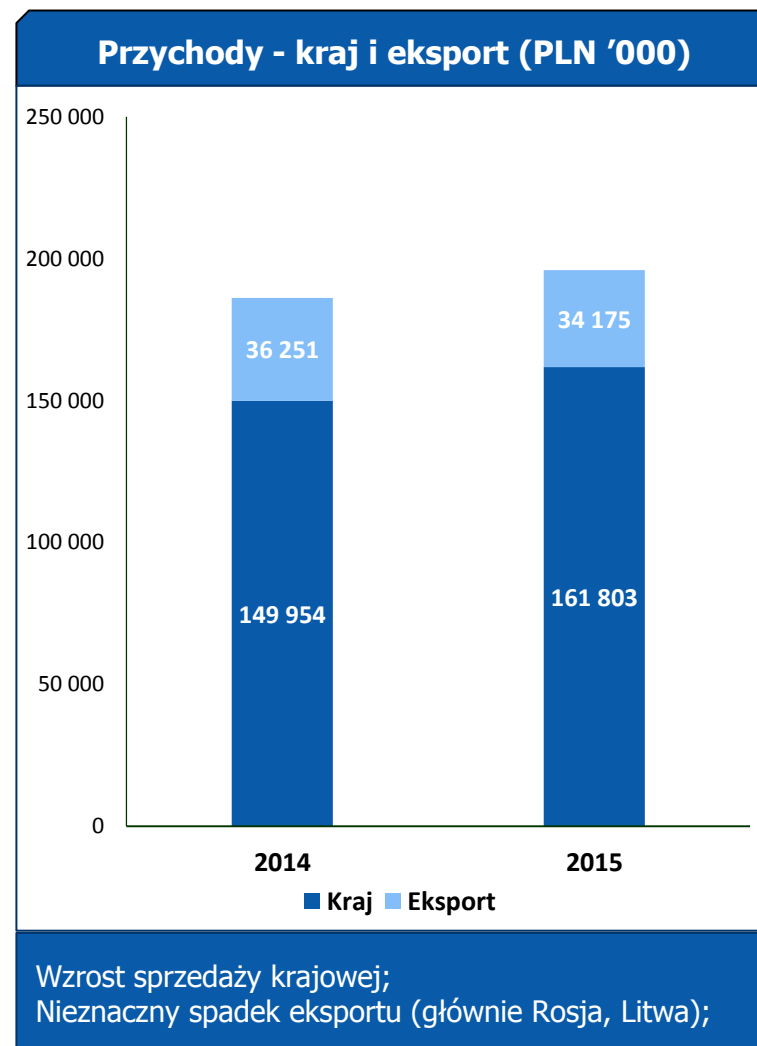
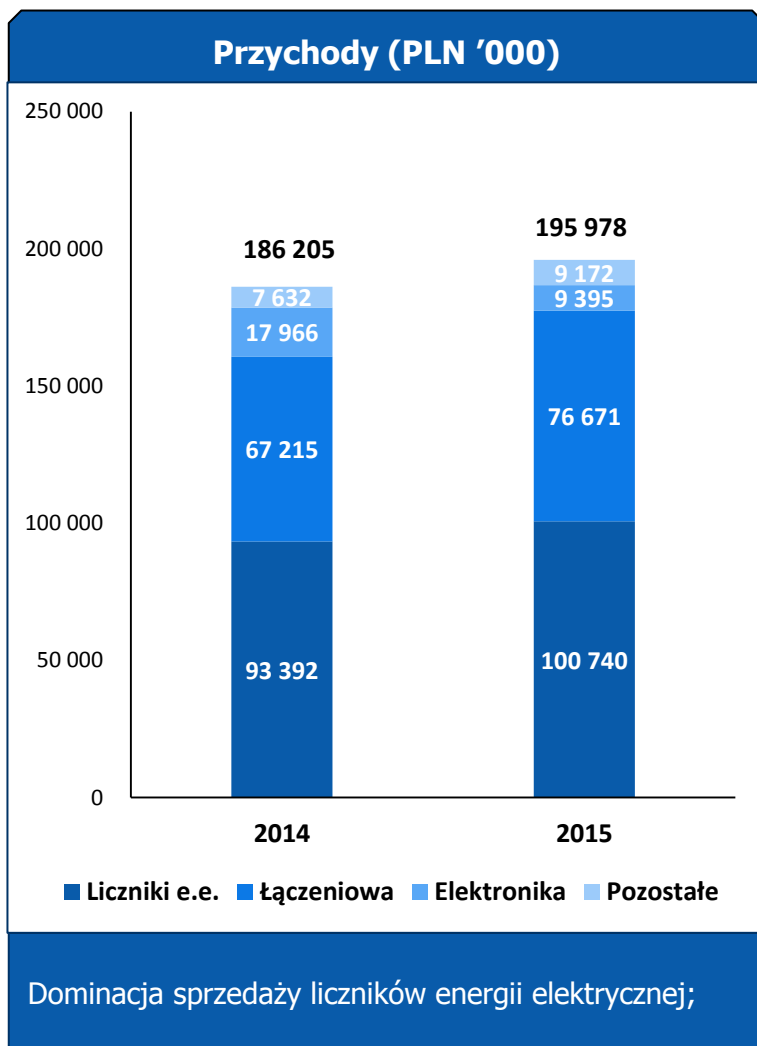


## Wyniki finansowe Apator SA za 2015 r.

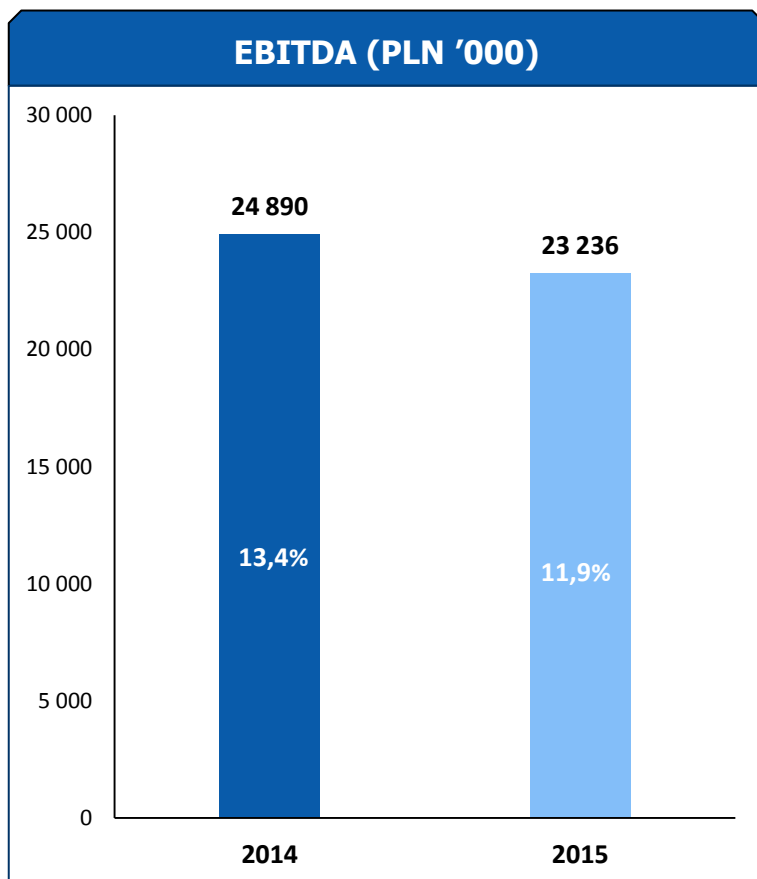
PLN ('000)	2014	2015	Zmiana r/r
<b>Sprzedaż</b>	<b>186 205</b>	<b>195 978</b>	<b>105,3%</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>51 760</b>	<b>51 392</b>	<b>99,3%</b>
<i>Marża</i>	<i>27,8%</i>	<i>26,2%</i>	
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>16 299</b>	<b>13 384</b>	<b>82,1%</b>
<i>Marża</i>	<i>8,8%</i>	<i>6,8%</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>24 890</b>	<b>23 236</b>	<b>93,4%</b>
<i>Marża</i>	<i>13,4%</i>	<i>11,9%</i>	
<b>Zysk netto</b>	<b>48 998</b>	<b>58 351</b>	<b>119,1%</b>
<i>Marża</i>	<i>26,3%</i>	<i>29,8%</i>	

- Wzrost przychodów r/r:
  - wzrost w linii energii elektrycznej w kraju (wysoki backlog);
  - wzrost w linii łączeniowej (sprzyjające warunki inwestycyjne dla budownictwa);
- Podjęcie działań mających na celu złagodzenie negatywnych skutków spadku eksportu (Rosja) poprzez wzrost sprzedaży krajowej;
- Spadek rentowności:
  - wzrost kosztów materiałowych spowodowany wzmocnieniem kursu USD (wpływ brutto: PLN 4,3 m);
  - spadek cen w linii energii elektrycznej (wysoka konkurencja);
  - zmiana mixu produktowego – wzrost udziału sprzedaży niskomargowych komunalnych liczników ee;
  - wzrost kosztów ogólnozakładowych (zdarzenia jednorazowe – procesy akwizycyjne, wzmocnienie funkcji finansowych i IT);
- Uruchomienie działań mających na celu złagodzenie negatywnych skutków aprecjacji USD;

# Sprzedaż

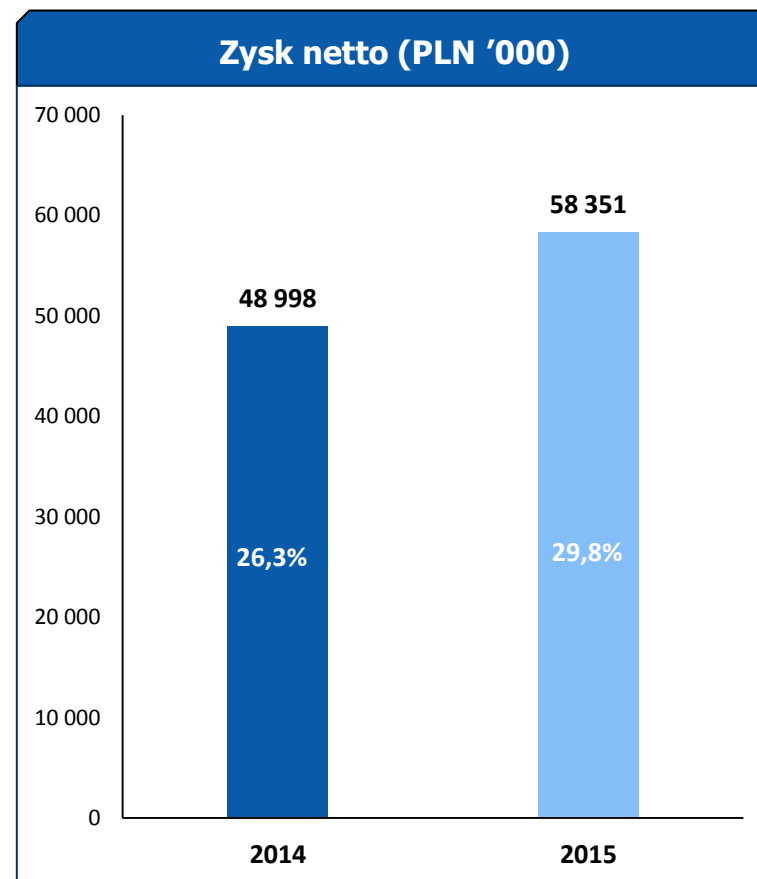


## Poziom EBITDA i zysku netto



Nieznaczny spadek rentowności:

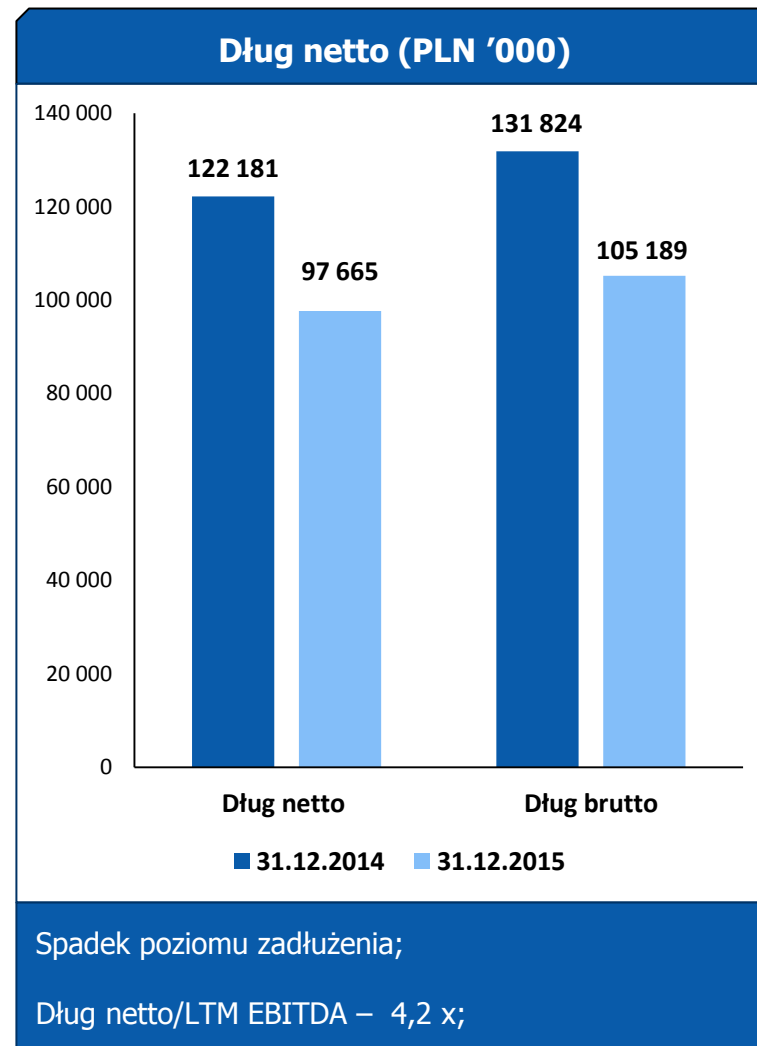
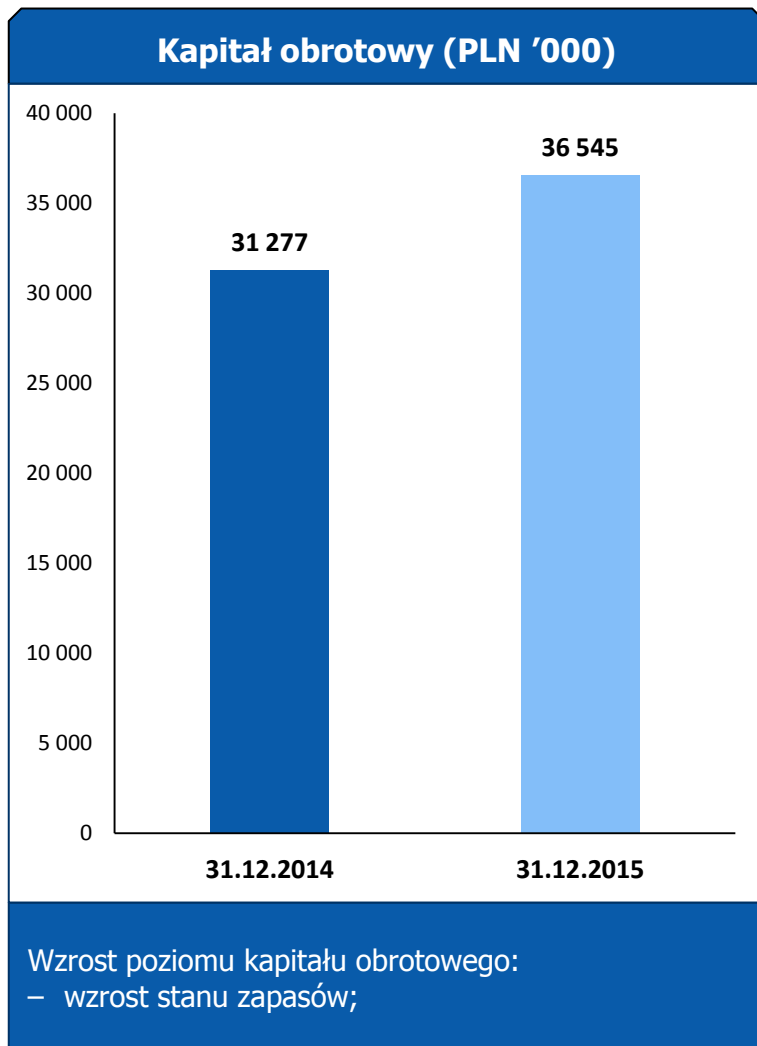
- wzrost kosztów – wpływ USD (PLN 4,3 m);
- mix produktowy;
- wzrost kosztów ogólnych;
- wyższy o 19% poziom amortyzacji związany ze zrealizowanymi nakładami inwestycyjnymi;



Wzrost poziomu zysku netto:

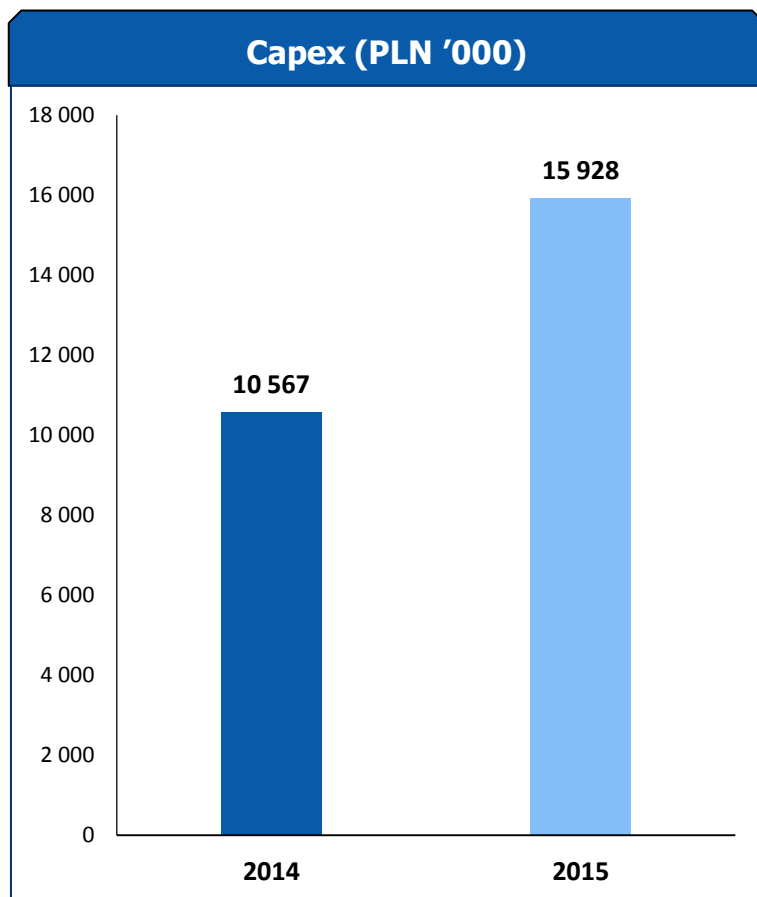
- wyższe dywidendy ze spółek zależnych;

## Kapitał obrotowy i zadłużenie

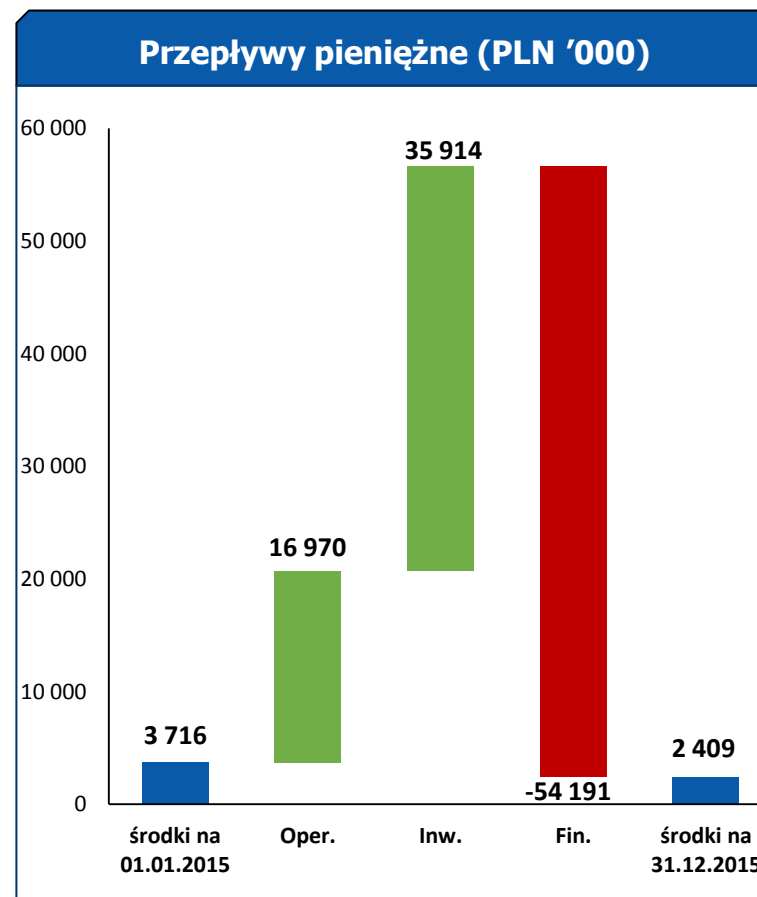




## Capex, przepływy pieniężne

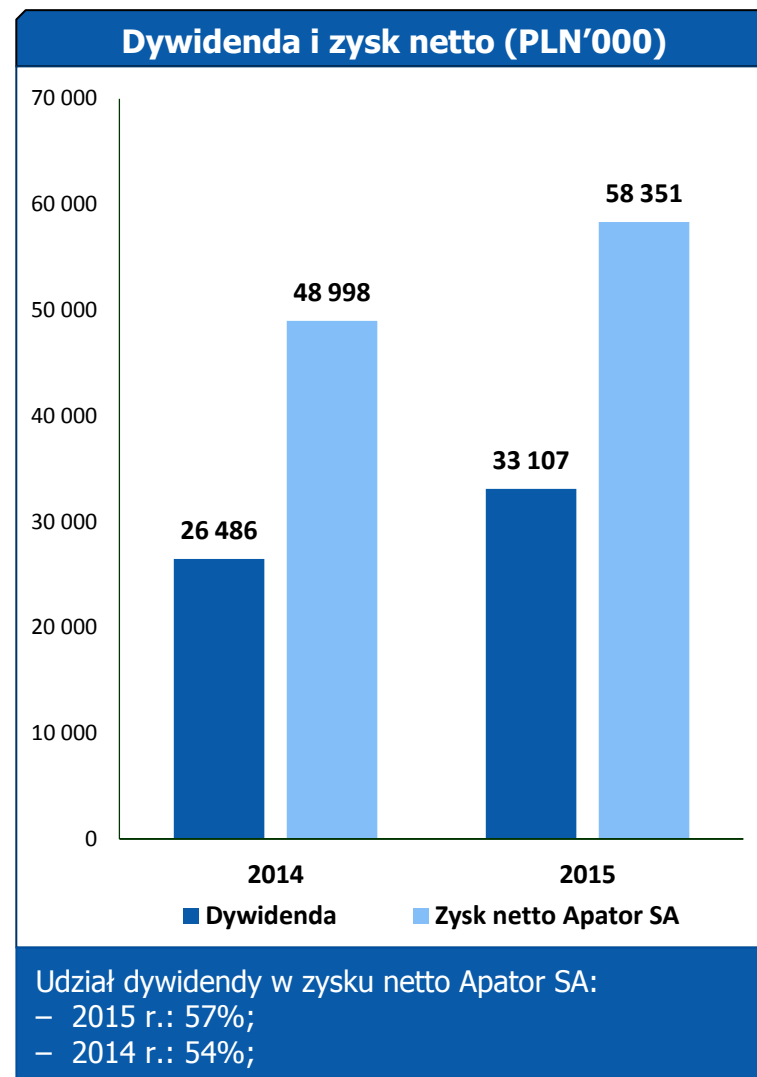
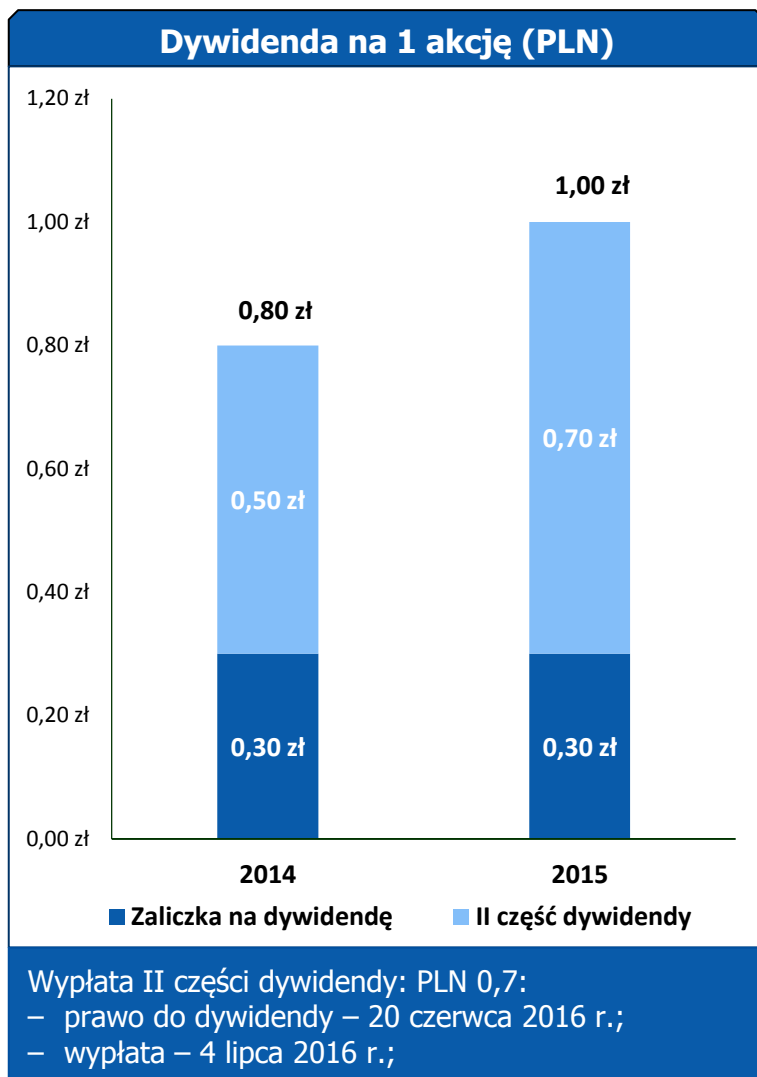


Wzrost nakładów inwestycyjnych ponoszonych na maszyny i urządzenia oraz prace rozwojowe;



Konwersja EBITDA na gotówkę 73%;  
 Wpływy inwestycyjne (dywidendy od spółek);  
 Wydatki finansowe (spłaty kredytów i dywidenda dla akcjonariuszy);

# Dywidenda





Dziękuję za uwagę