

**WYNIKI
GRUPY APATOR
Q1 2026**



Podsumowanie Q1 2026



**Wdrożenia smart
meteringu
motorem wzrostu
przychodów**



**Rekordowa
EBITDA**



**Dalsze
inwestycje
w rozwój
eksportu**



**Silny cash flow,
bezpieczny
poziom
zadłużenia**

Wyniki segmentów operacyjnych



ENERGIA



WODA

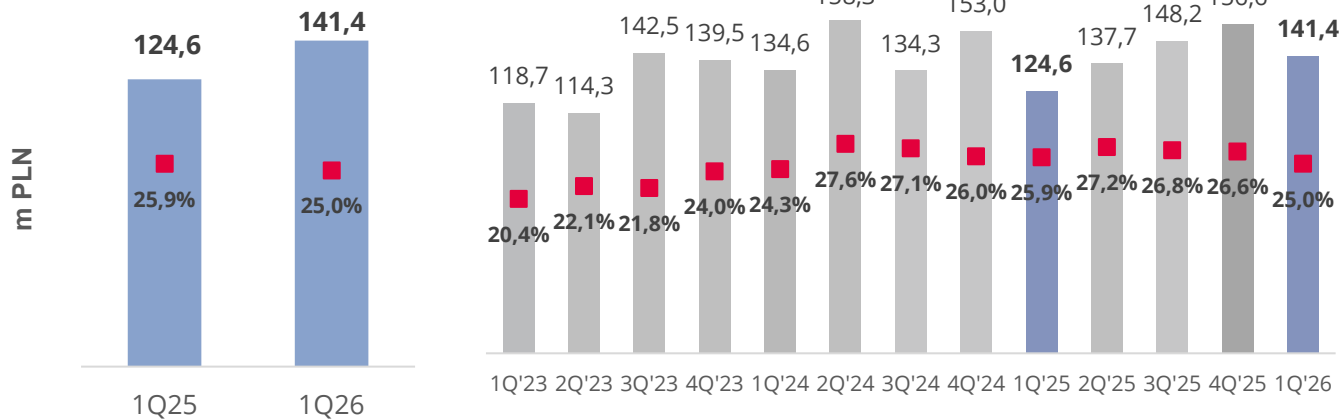


GAZ

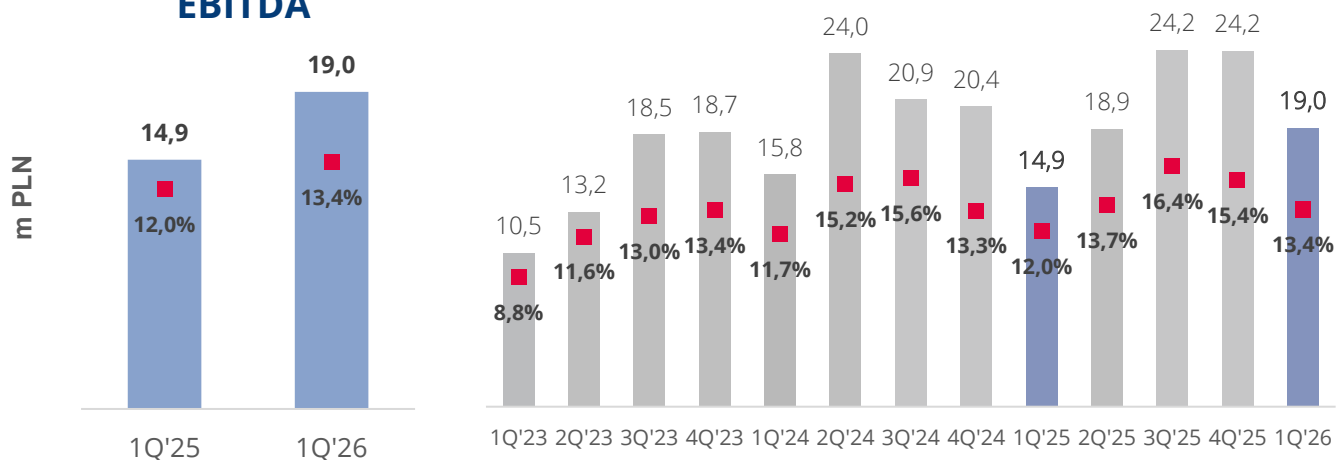


ENERGIA ELEKTRYCZNA

Przychody i marża brutto na sprzedaży



EBITDA



*) EBITDA 1-4Q 2025 i 4Q 2025 r. skorygowana o wpływ wyniku na sprzedaży nieruchomości oraz rezerwy na reklamację

Sprzedaż:

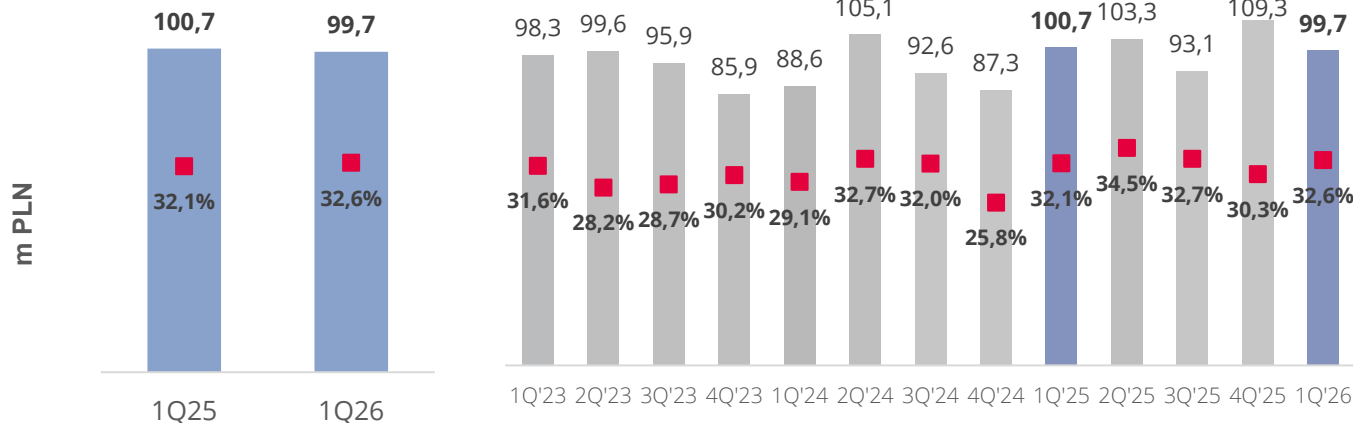
- ✓ Opomiarowanie ee – kontynuacja dostaw liczników w ramach roll-outu w Polsce, ożywienie eksportu do Niemiec
- ✓ Aparatura łączeniowa – wysoka dynamika sprzedaży krajowej i ponad 10% wzrost eksportu
- ✓ Wyższa sprzedaż Automatyki, wzrost w ICT – realizacja projektu modernizacji sieci

EBITDA:

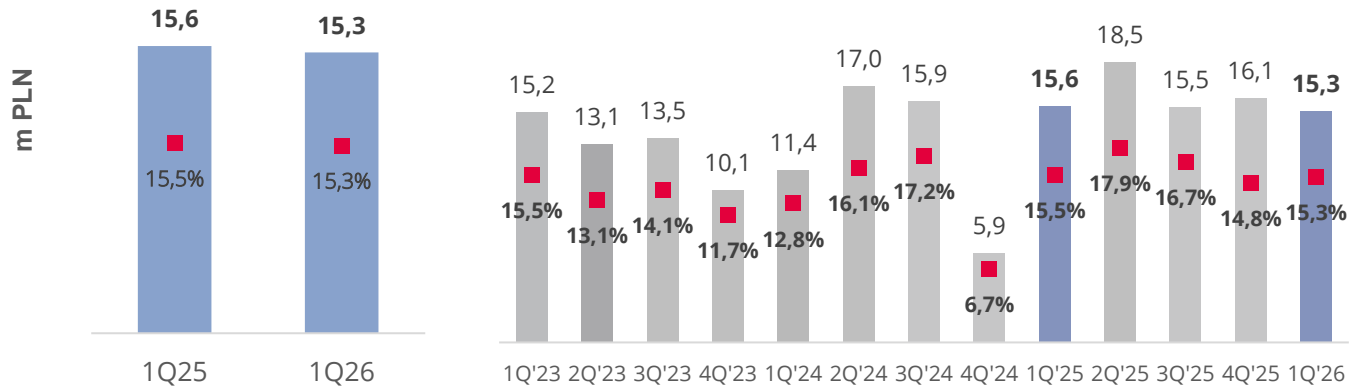
- ✓ Wyższe obroty przy nieznacznie niższej marży brutto
- ✓ Niższe r/r koszty SG&A – oszczędności na kosztach ogólnych, pomimo presji płacowej

WODA I CIEPŁO

Przychody i marża brutto na sprzedaży



EBITDA



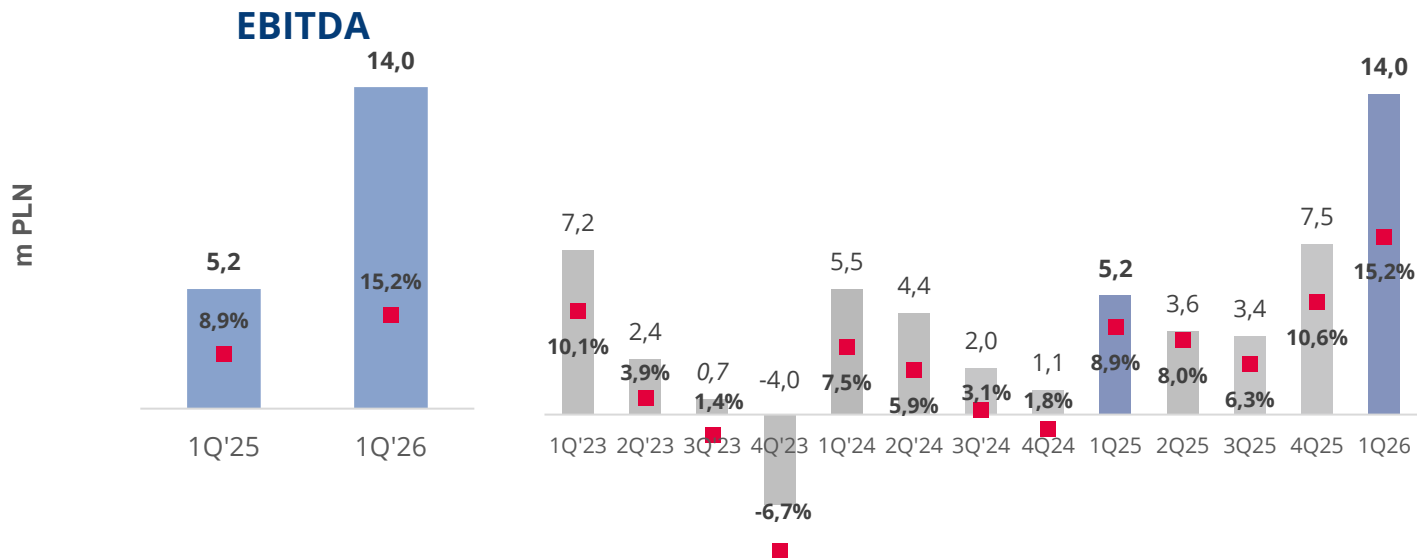
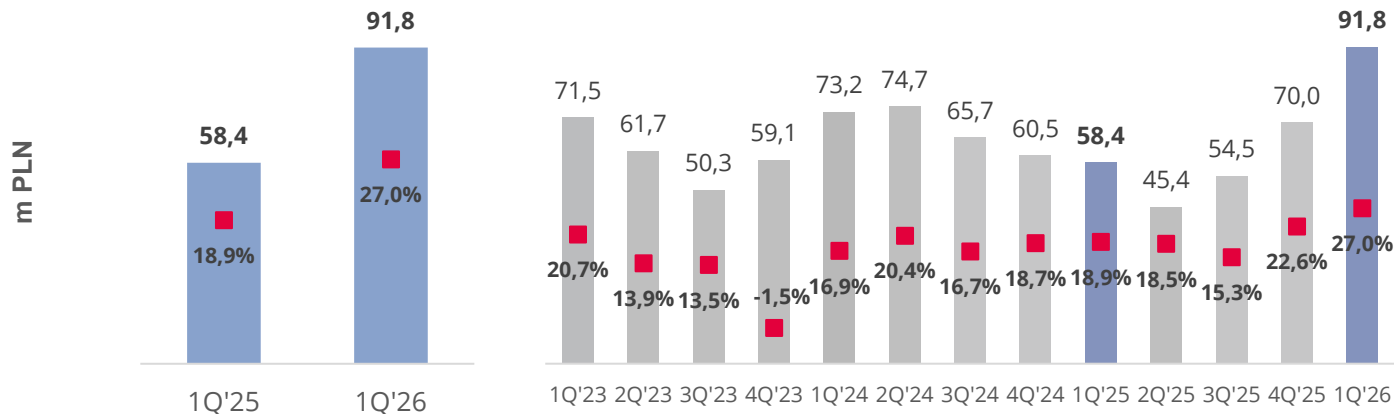
Sprzedaż:

- ✓ Kolejny kwartał blisko 100 m PLN obrotów
- ✓ Wysoki udział eksportu – ok. 60% stabilny poziom eksport dzięki dużej dywersyfikacji
- ✓ Nieznacznie niższe przychody w efekcie trudnych warunków pogodowych IQ 2026

EBITDA:

- ✓ Stabilny poziom rentowności TKW (marża brutto na sprzedaży >32% - skuteczna polityka sprzedażowa)
- ✓ Dalsze inwestycje w rozwój sprzedaży zagranicznej (wyższe koszty sprzedaży)
- ✓ Stabilny poziom marży EBITDA (15%) i dalsza praca nad efektywnością operacyjną

Przychody i marża brutto na sprzedaży



*) EBITDA 4Q 2023 r. skorygowana o odpisy wartości niematerialnych i pozostałych aktywów oraz o odpisy zapasów GWi

Sprzedaż:

- ✓ Rekordowa sprzedaż Segmentu
- ✓ Główne kraje: Polska, Niemcy, Turcja, Belgia (zgodnie z harmonogramem)

Wyższa rentowność EBITDA:

- ✓ Pozytywny efekt skali sprzedaży
- ✓ Zoptymalizowane do skali działalności COGS i SG&A – efektywność operacyjna wynikająca z działań reorganizacyjnych w poprzednich okresach

Wyniki skonsolidowane



ENERGIA



WODA

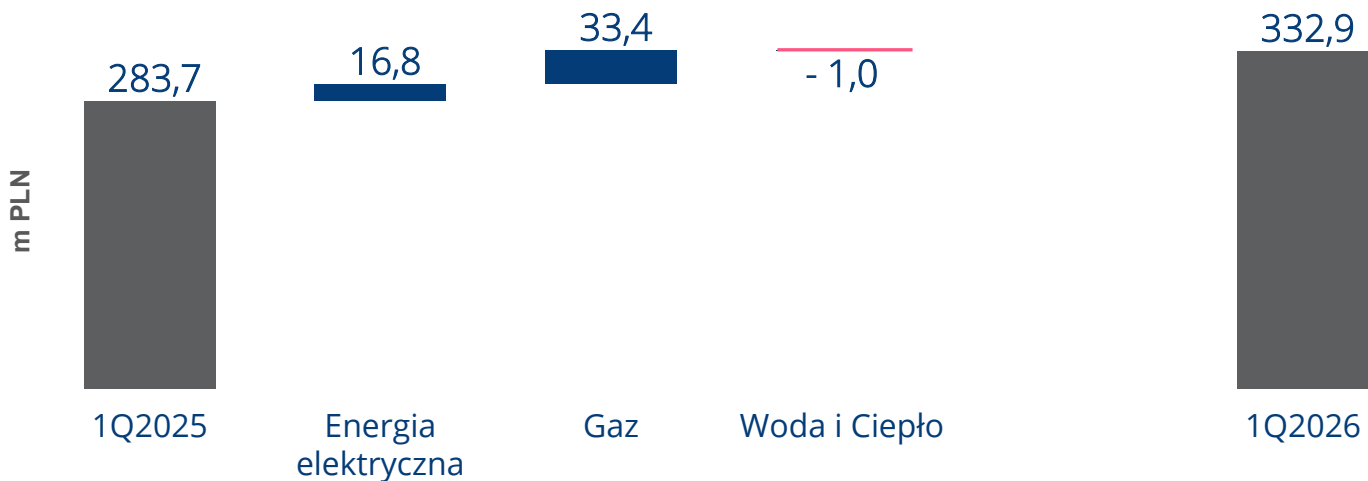


GAZ

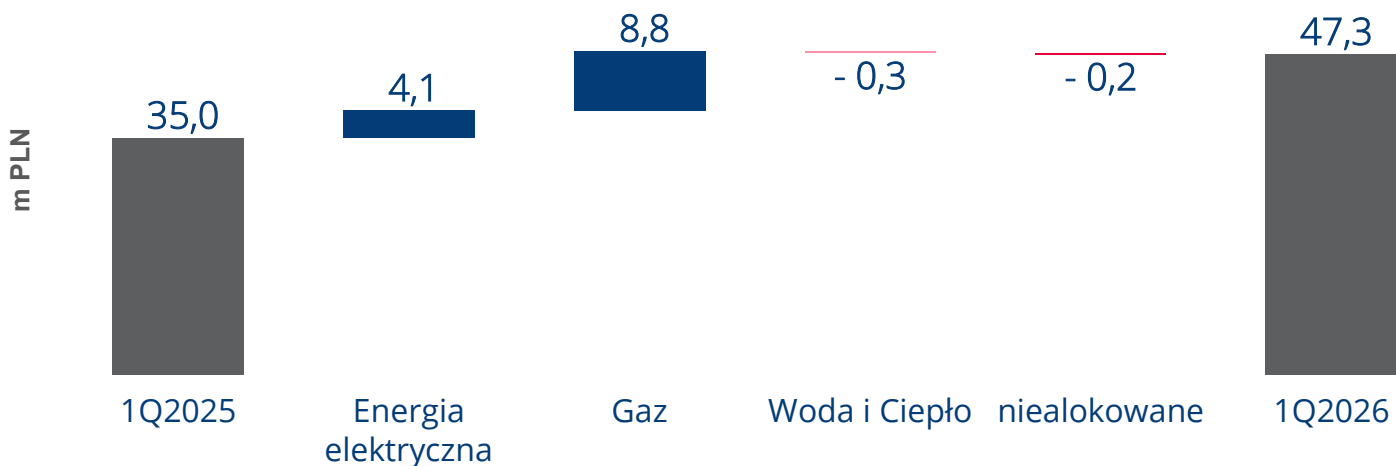


GŁÓWNE TRENDY DZIAŁALNOŚCI Q1'26

Przychody



EBITDA

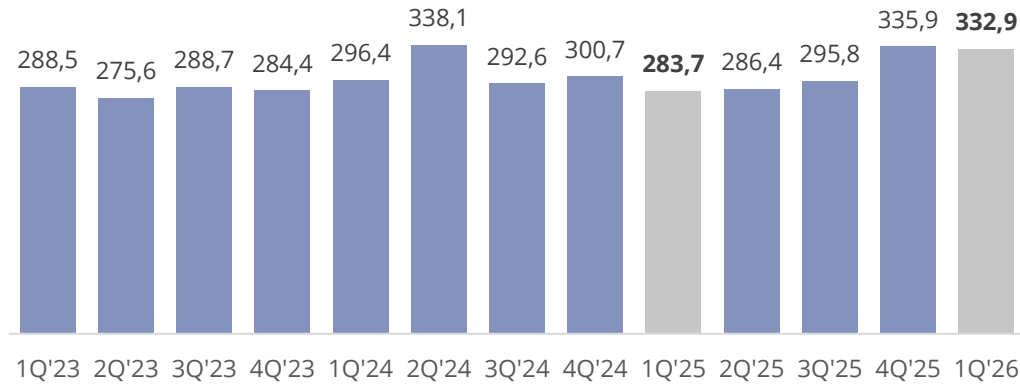


- ✓ Dwucyfrowa dynamika wzrostu przychodów (+17%)
- ✓ Wpływ transformacji energetycznej na rosnące przychody w kraju (+31%)
- ✓ Wyższy poziom marży (+35%) i marży EBITDA (wzrost z 12,3% do 14,2%) – dźwignia operacyjna, korzystny miks produktowy i dyscyplina kosztowa

KWARTALNE WYNIKI FINANSOWE

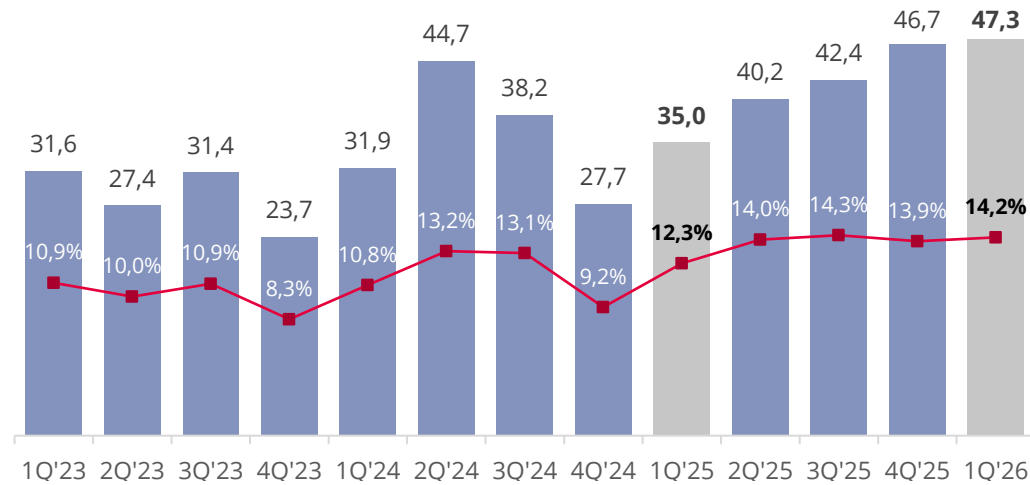
Przychody

m PLN



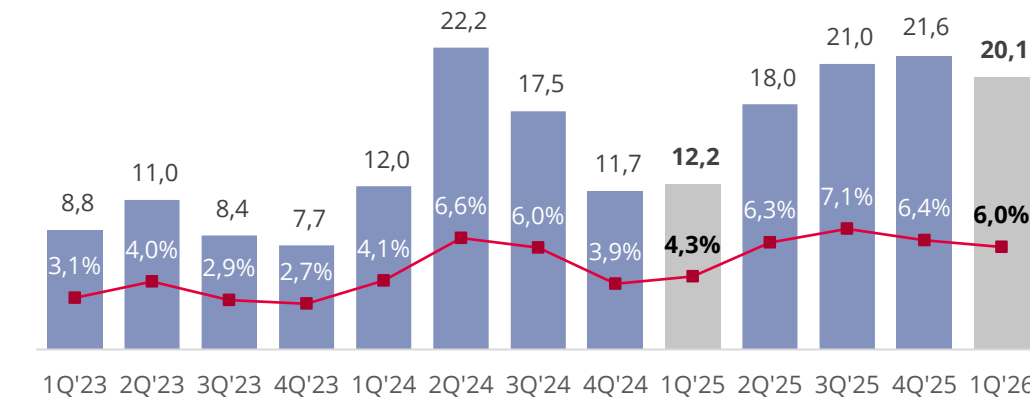
EBITDA*

m PLN



Zysk netto*

m PLN



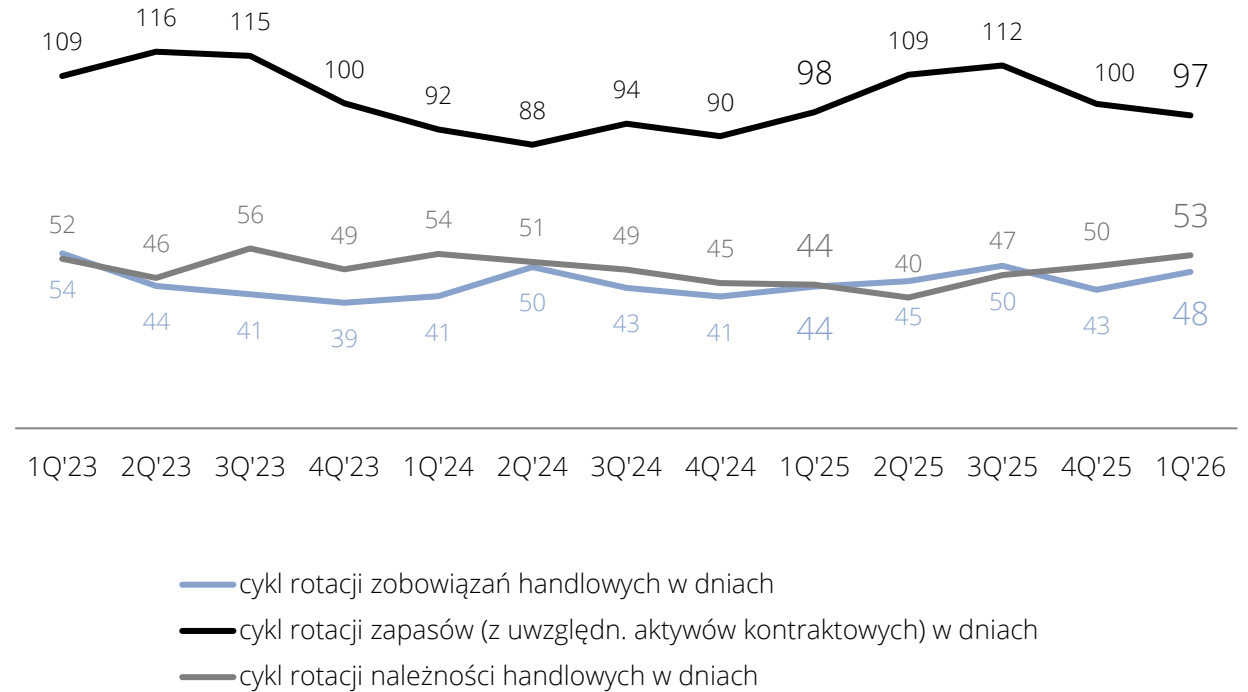
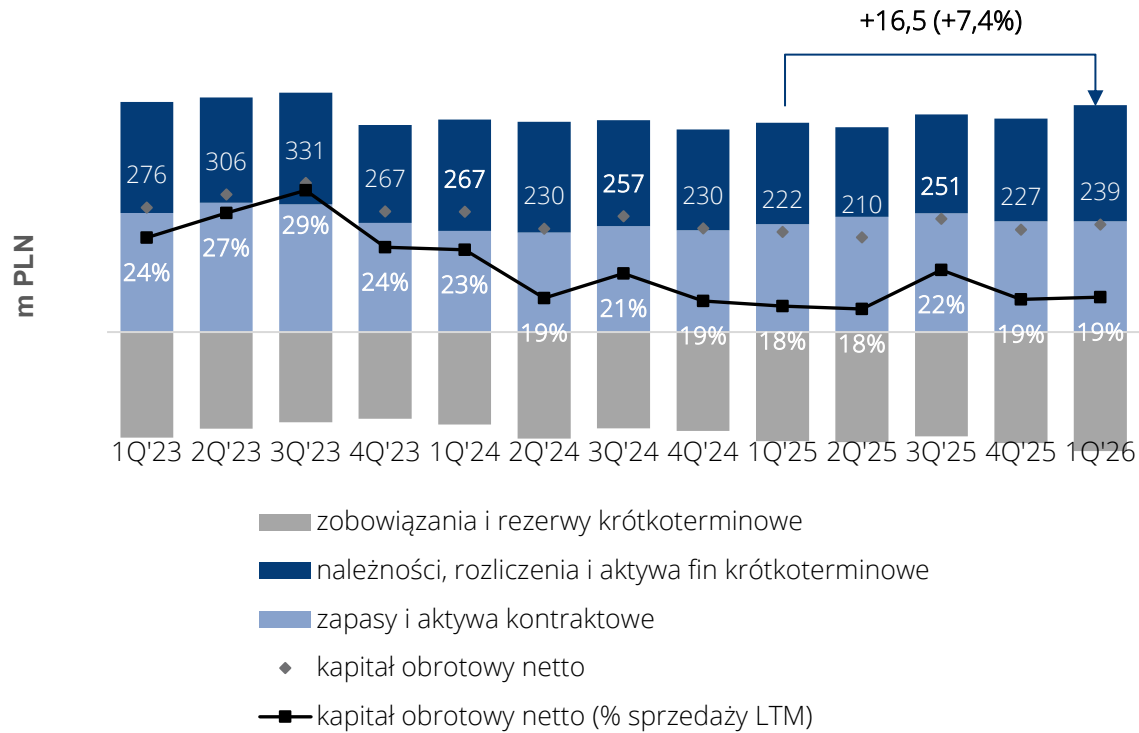
*) EBITDA i zysk netto skorygowane o wpływ zdarzeń jednorazowych z lat 2023-2025

✓ Utrzymanie wysokiego poziomu obrotów dzięki istotnej poprawie sytuacji sprzedażowej w segmencie Gazu

✓ Utrzymany trend wzrostu EBITDA r/r przy dobrej rentowności

✓ Stabilny poziom zysku netto przy dobrej rentowności

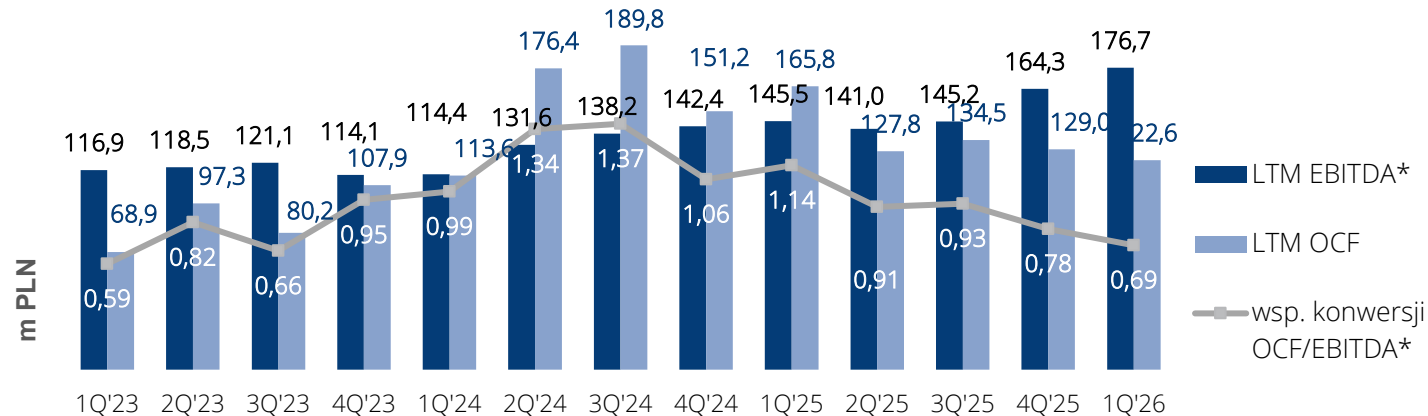
KAPITAŁ OBROTOWY



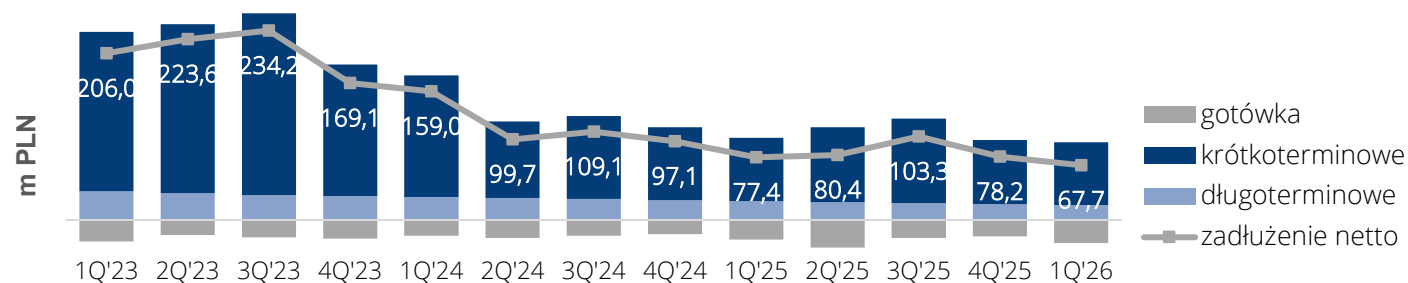
- ✓ Zoptymalizowany poziom kapitału obrotowego przy zachowaniu wymaganego poziomu bezpieczeństwa produkcji i dostaw
- ✓ Wyższy r/r stan należności handlowych (odzwierciedlająca wyższą sprzedaż) przy wyższych zobowiązaniach

- ✓ Poprawa rotacji zapasów przy jednoczesnym zabezpieczeniu realizacji kontraktów

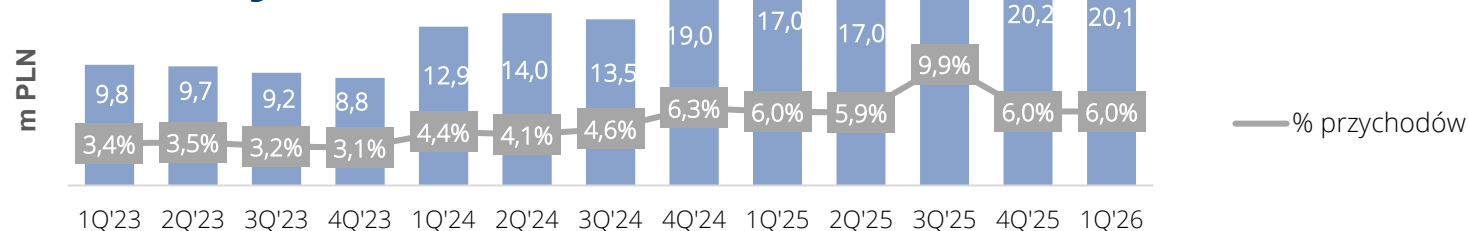
PRZEPIŁYWKY FINANSOWE



ZADŁUŻENIE



INWESTYCJE



✓ Przepływy operacyjne i konwersja wyniku EBITDA na OCF utrzymane na wysokim poziomie dzięki efektywnemu zarządzaniu KON

✓ Spadek poziom długu netto o 9,8 m PLN (-13%) r/r

✓ Zmniejszenie salda kredytów r/r o 5,5 m PLN

✓ Wskaźnik dług netto/skorygowana EBITDA LTM* na poziomie 0,38x (vs 0,48 na koniec 2025 r.)

✓ Capex** na poziomie 20,1 m PLN (na prace R&D, nowe produkty, rozbudowę i modernizację parku maszynowego)

*) EBITDA LTM skorygowana o wpływ zdarzeń jednorazowych z lat 2023-2025.

**) Inwestycje prezentowane zgodnie z rachunkiem CF.

PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ



**UTRZYMANIE
WZROSTOWEGO
TRENDU
SPRZEDAŻOWEGO
W 2026 R.**



**KLUCZOWE KIERUNKI
ROZWOJU: POLSKA,
NIEMCY, HISZPANIA**



**ROZWÓJ OFERTY I
ZINTEGROWANYCH
SYSTEMÓW
ODCZYTOWYCH**

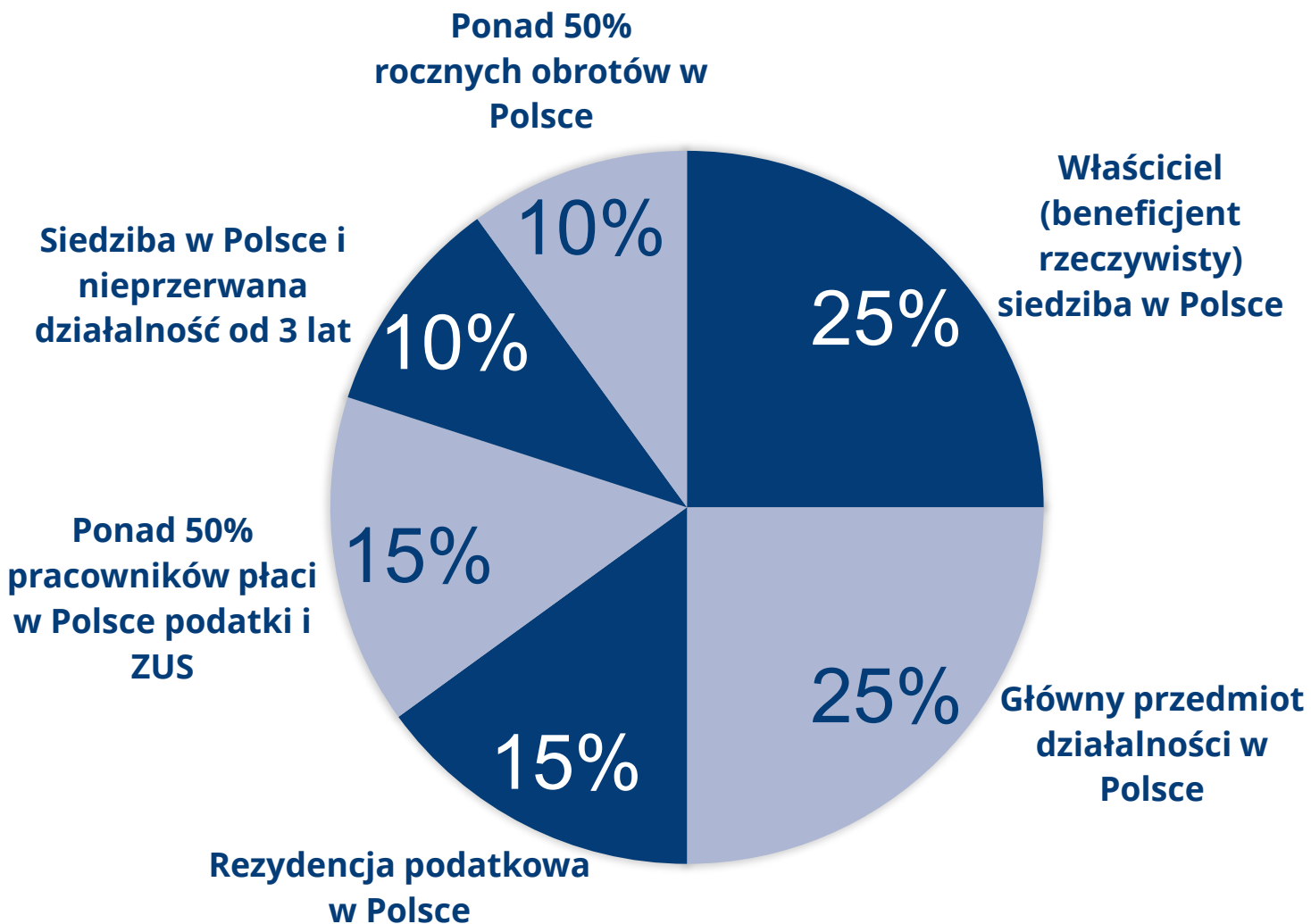


**SPODZIEWANA
INFLACJA KOSZTÓW
– WZROSTY CEN
SUROWCÓW,
KOMPONENTÓW**



**ZMIANA POLITYKI
ZAKUPOWEJ
PAŃSTWA – LOCAL
CONTENT**

Kryteria Local content w rekomendacjach MAP



WKŁAD APATORA:

- ✓ Współpraca branżowa w zakresie dopracowania metod i narzędzi ustalania pochodzenia wykonawców w zamówieniach publicznych.
- ✓ Działania nakierowane na promowanie równych warunków konkurencji na rynku polskim.
- ✓ Akcentowanie potrzeby ochrony polskiej i europejskiej suwerenności technologicznej i bezpieczeństwa infrastruktury krytycznej.