



APS Energia S.A.

Prezentacja dla analityków

Warszawa, 23 marzec 2016 r.

AGENDA

GRUPA APS ENERGIA

PODSUMOWANIE

WYNIKI FINANSOWE 2015

BACKLOG NA 2016

STRUKTURA GEOGRAFICZNA SPRZEDAŻY

DANE FINANSOWE

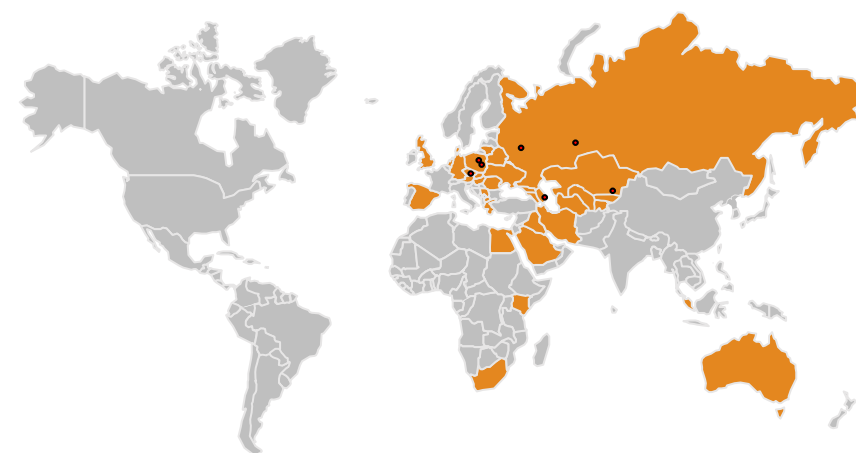
KIERUNKI DALSZEGO ROZWOJU



WIODĄCY DOSTAWCA SYSTEMÓW ZASILANIA AWARYJNEGO

APS Energia SA jest wiodącym producentem i dostawcą przemysłowych systemów zasilania awaryjnego (UPS) na rynku polskim. Głównymi klientami APS są spółki z sektora energetycznego oraz nafty & gazu w kraju i za granicą. Spółka od lat z sukcesem prowadzi ekspansję na rynkach zagranicznych, zarówno poprzez własne podmioty dystrybucyjno-serwisowe, które tworzą grupę APS jak i przez partnerów na całym świecie.

RYNEK



- Lider na polskim rynku w zakresie przemysłowych systemów zasilania awaryjnego (UPS) z ugruntowaną pozycją w Europie Środkowo- Wschodniej, Rosji i pozostałych krajach Azji Środkowej
- Ponad 50% udział w rynku krajowym w segmencie energetyki i nafty & gazu i blisko 10% udział w rynku rosyjskim
- Wieloletnie relacje z największymi klientami w Polsce, Rosji i Azji Środkowej

KOMPETENCJE

- Doświadczony zespół kadry zarządzającej ze znacznymi sukcesami we wdrażaniu nowych produktów i ekspansji geograficznej
- Znakomicie rozwinięte zaplecze merytoryczne i dedykowany personel techniczny
- Silny dział R&D z licznymi innowacyjnymi wdrożeniami
- Wysokiej jakości obsługa klienta i wsparcie techniczne



PERSPEKTYWY



- Duży potencjał w dalszej ekspansji geograficznej – Bliski Wschód, Azja Centralna i Ameryka
- Wykorzystanie obszernej wiedzy i rozwiązań technologicznych przy rozwijaniu bazy produktowej (w tym urządzenia dla trakcji jezdnej oraz energetyki atomowej)
- Silna struktura sprzedażowa i dystrybucyjna Grupy
- Dodatkowe moce produkcyjne przygotowywane pod dalszą ekspansję (inwestycja w Stanisławowie Pierwszym)

PODSUMOWANIE

Sprzedaż i wyniki finansowe Grupy

- Przychody ze sprzedaży w 2015 roku wyniosły 88,4 mln PLN i były o 1,2 mln PLN wyższe od przychodów osiągniętych w 2014 roku. Znaczący wzrost nastąpił w działalności usługowej (ENAP SA) - przychody ze sprzedaży usług wyniosły 29,2 mln PLN i były wyższe o 52% r/r.
- Skonsolidowana EBITDA za 2015 roku wyniósł 7,0 mln PLN i był niższy o 6,3 mln PLN (r/r). Spadek zysku EBITDA spowodowany był w głównej mierze dewaluacją RUB, czego następstwem była niższa marżowości produktów sprzedawanych na rynku rosyjskim. Również wzrost udziału działalności usługowej wpłynął na obniżenie marży EBITDA.
- Wartość portfela przechodząca na 2016 rok wyniosła 19 mln PLN.

Prace badawczo-rozwojowe oraz inwestycje

- W maju 2015 roku audytorzy z jednostki certyfikującej Bureau Veritas (BV) przeprowadzili audyt procesu projektowania, produkcji oraz serwisu urządzeń w APS Energia S.A. pod kątem zgodności z wymaganiami standardu IRIS rev. 02.1. Audyt zakończył się wynikiem pozytywnym. Uzyskanie certyfikatu umożliwi Emitentowi dalszą ekspansję na rynku trakcji i transportu.
- W czerwcu 2015 roku APS Energia S.A. otrzymało w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 - 2020 dofinansowanie dla realizacji projektu rozwojowego zakładającego zaprojektowanie i budowę innowacyjnej przetwornicy napięciowej 3kV/3x400V-380V/24V dla sektora T&T (energooszczędny system zasilania dla lokomotyw, wagonów oraz innych pojazdów szynowych).
- W ramach realizacji I etapu budowy nowego kompleksu w Stanisławowie Pierwszym w dniu 8 lipca 2015 r. została zawarta umowa z Bamix Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (Wykonawca) na m.in. roboty ziemne, fundamentowe i konstrukcyjne. Natomiast w dniu 12 listopada 2015 roku Emitent zawarł z firmą Bamix umowę na realizację II etapu obejmującego prace wykończeniowo-instalacyjne w obiekcie.

PODSUMOWANIE

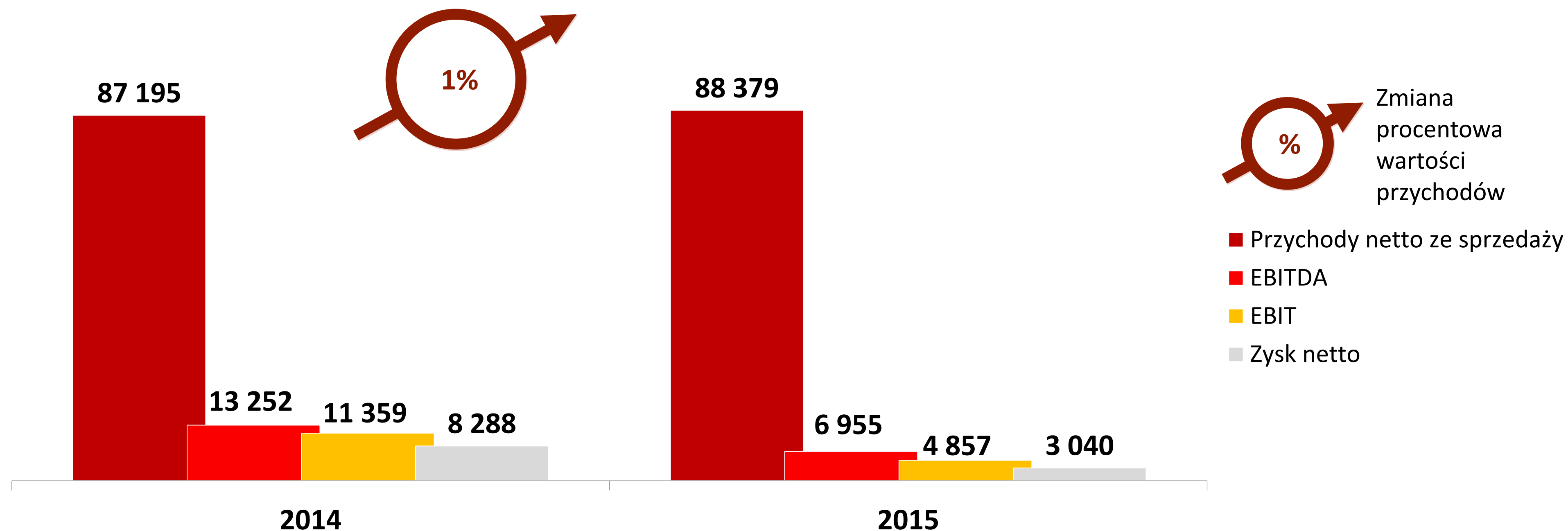
Organizacyjne

- W dniu 12 marca 2015 r. ENAP SA, spółka zależna Emitenta, zawarła umowę z Mitsubishi Hitachi Power System Limited. Przedmiotem umowy jest dostawa i montaż transformatorów i rozdzielnic kontenerowych oraz montaż aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki oraz wykonanie instalacji elektrycznych dla instalacji „Odazotowanie spalin na kotłach Bl. 1 i 2 w ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. w Koźlenicach”. Wartość zawartej umowy wynosi 6,65 mln zł netto.
- Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu na nową 5-letnią kadencję. Skład osobowy Zarządu Spółki nie uległ zmianie. Do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu powołano Pana Piotra Szewczyka, a do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu powołano Pana Pawła Szumowskiego.
- 27 maja 2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Najważniejsze decyzje podjęte przez ZWZA:
 - Podział zysku za rok 2014 - na dywidendę zostało przeznaczone 1.044,7 tys. zł czyli 0,04 zł na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 15 czerwca 2015 r., a jej wypłata nastąpiła 29 czerwca. Pozostała kwota ubiegłorocznego zysku, tj. 4.153,7 tys. zł została przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego.
 - Powołanie członków RN na 3 letnią kadencję,
- Realizacja Programu Motywacyjnego - w dniu 9 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie częściowego uruchomienia III Transzy Programu to jest w liczbie 188 107 sztuk warrantów serii A uprawniających do objęcia akcji serii C3. W następstwie tej decyzji Zarząd podjął uchwałę w przedmiocie przydziału warrantów subskrypcyjnych serii A w ramach III transzy Programu Motywacyjnego 28 (dwudziestu ośmiu) osobom spośród kierownictwa Spółki oraz spółek zależnych. W III Transzy, podobnie jak w I Transzy oraz II Transzy nie uczestniczą członkowie Zarządu Spółki.
- W dniu 4 sierpnia 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. W dniu 5 października 2015 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia z dniem 8 października 2015 roku do obrotu giełdowego na rynku równoległym
- W dniu 9 września 2015 r. Uchwałą Zarządu Emitenta nr 2/2015 w sprawie przydziału akcji nowej emisji serii E, nastąpił przydział 1 730 000 akcji serii E oferowanych w ramach oferty publicznej Emitenta. Rejestracja akcji w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 24 września 2015 roku.
- Zarząd APS Energia S.A., w związku z wykonaniem uchwały z dnia 10 kwietnia 2013 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego w oparciu o warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w dniu 30 grudnia 2015 r. dokonał przydziału 156.107 akcji serii C2 oraz 182.107 akcji serii C3.

WYNIKI FINANSOWE GRUPY APS – 2014 vs 2015

W 2015 roku Grupa APS Energia wygenerowała 88,4 mln PLN przychodów ze sprzedaży osiągając wzrost na poziomie 1% r/r. Zysk EBITDA wyniósł 7,0 mln PLN w 2015 wobec 13,3 mln PLN w 2014 roku, spadek o 48% r/r. Grupa zanotowała spadek zysku netto o 63% do poziomu 3,0 mln PLN.

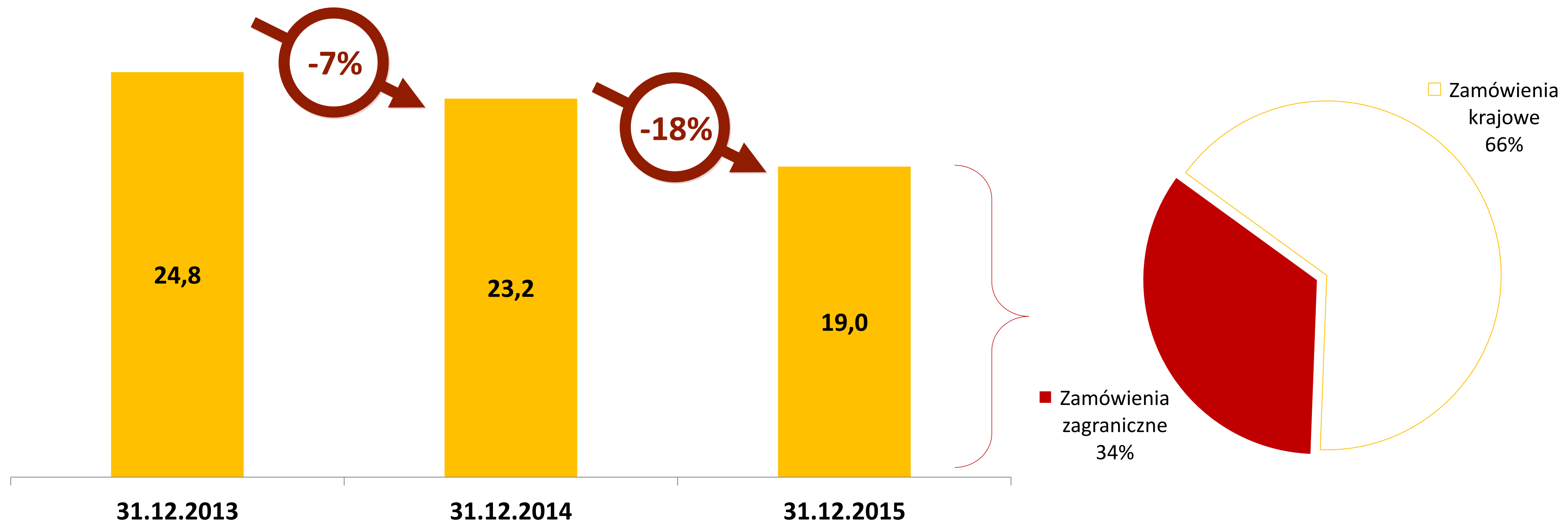
Przychody, EBITDA oraz EBIT Grupy APS Energia w 2014 i 2015 roku (w tys. PLN)



BACKLOG – PORÓWNANIE 2013 - 2015

Na koniec 2015 roku Grupa APS Energia dysponowała portfelem zamówień do realizacji w 2016 roku o wartości 19,0 mln PLN. W kontraktach do realizacji w 2016 rok przeważają projekty APS PL 6,2 mln PLN oraz realizacji projektów AKPiA przez ENAP SA – 6,3mln PLN.

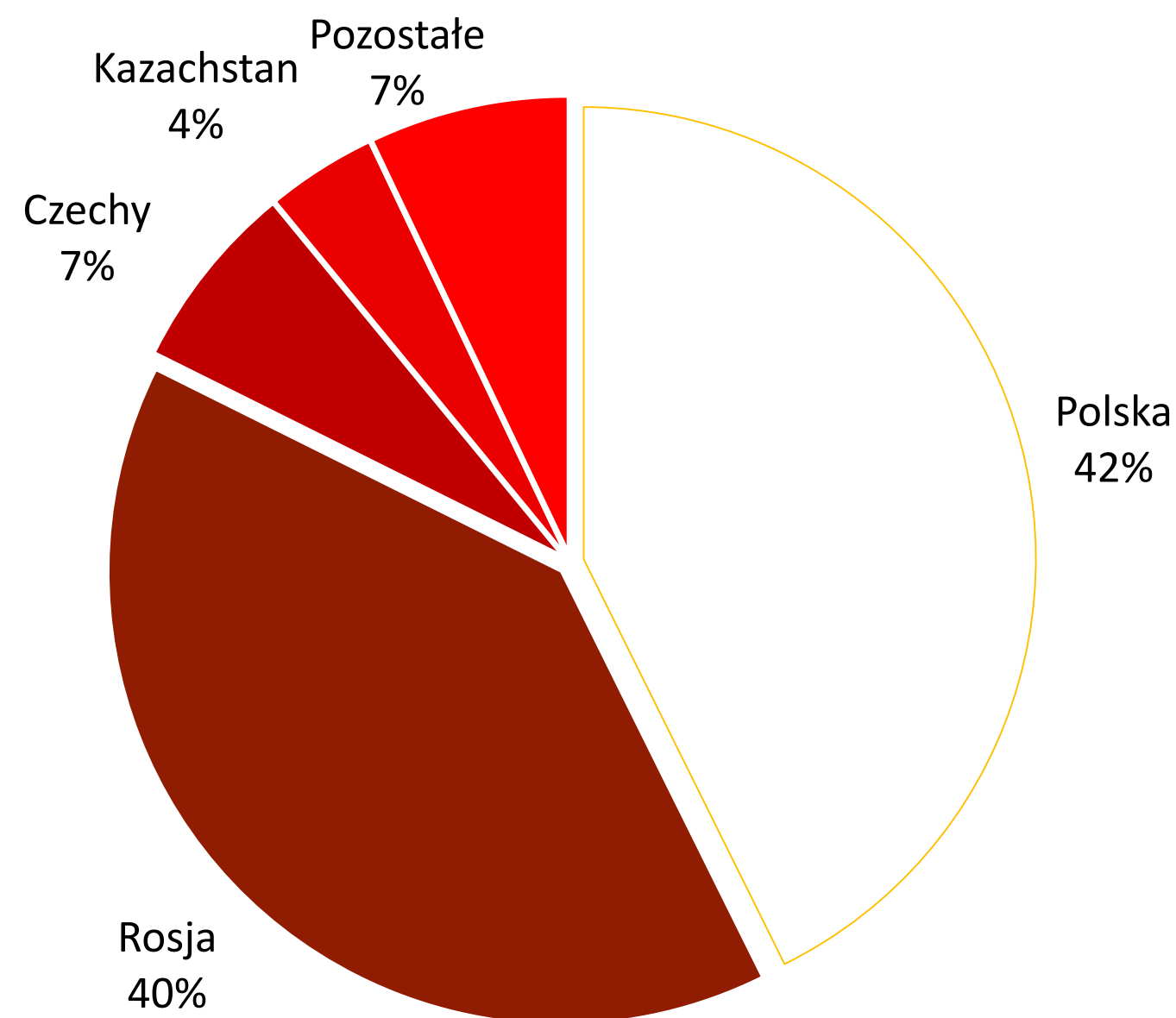
Wartość portfela zamówień na koniec 2013-2015 (mln PLN)



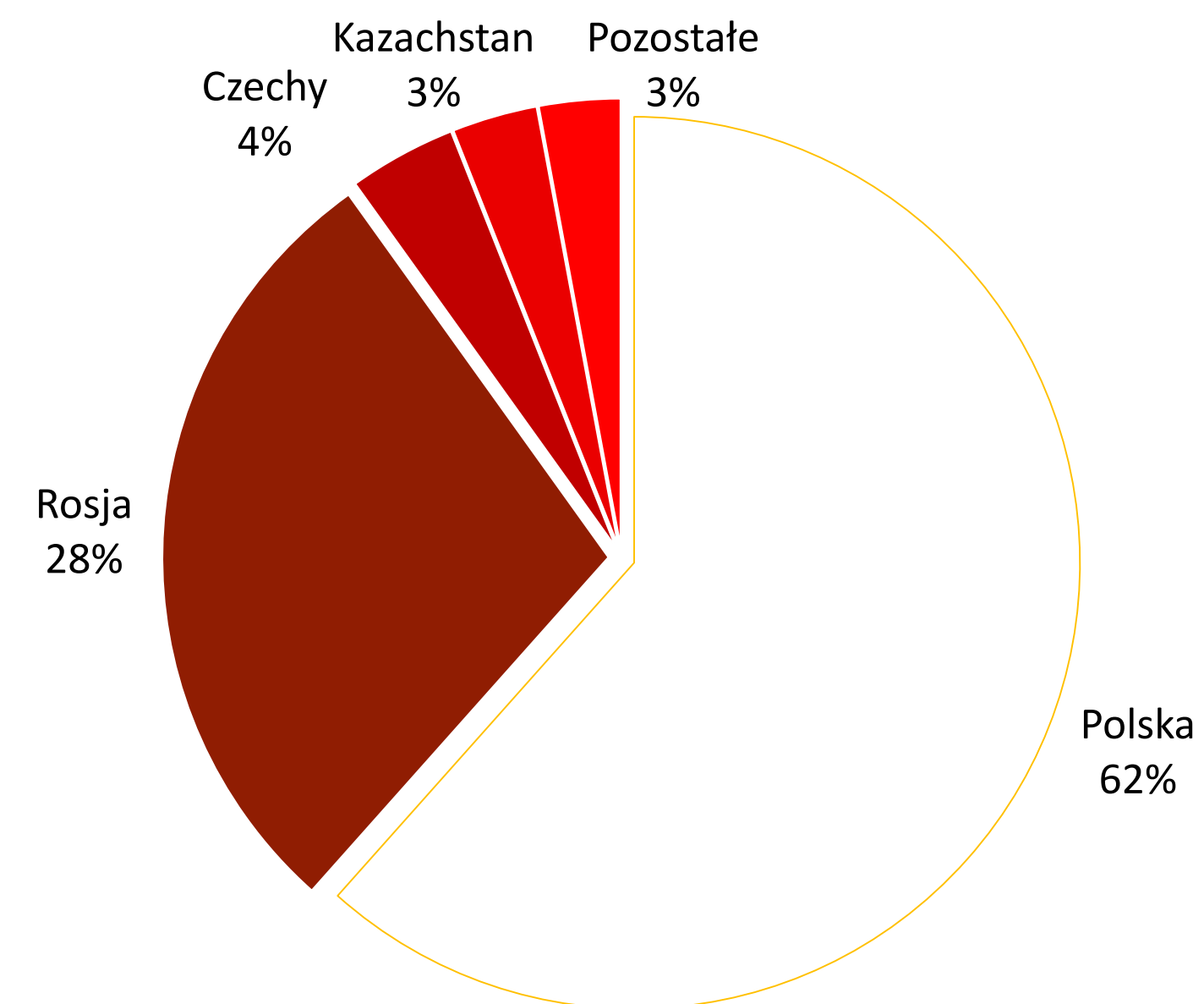
STRUKTURA GEOGRAFICZNA SPRZEDAŻY - 2015

Zarówno sprzedaż, jak i pozyskany portfel zamówień wskazują na wysoki udział projektów zleconych przez klientów z rynku krajowego. W 2015 r. udział sprzedaży krajowej wyniósł 62% (42% w 2014 r.). Jednocześnie Grupa pozyskała portfel zamówień na 2016 rok o wartości 19,0 mln PLN, z czego 66% zostało zleconych przez klientów z rynku polskiego.

Struktura geograficzna sprzedaży Grupy APS
Energia w 2014 roku



Struktura geograficzna sprzedaży Grupy APS
Energia w 2015 roku



DANE FINANSOWE - P&L

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów Grupy APS Energia

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów		
Pozycje (tys. PLN)	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	88 379	87 195
Przychody ze sprzedaży produktów	47 103	54 634
Przychody ze sprzedaży usług	29 227	19 241
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 049	13 320
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	65 734	59 416
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	55 321	47 773
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 413	11 643
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	22 645	27 779
<i>Marża brutto</i>	<i>25,6%</i>	<i>31,9%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	1 186	920
Koszty sprzedaży	6 322	5 696
Koszty ogólnego zarządu	11 014	10 225
Pozostałe koszty operacyjne	1 638	1 419
EBITDA	6 955	13 251
<i>Marża EBITDA</i>	<i>7,9%</i>	<i>15,2%</i>
EBIT	4 857	11 359
<i>Marża EBIT</i>	<i>5,5%</i>	<i>13,0%</i>
Przychody finansowe	207	175
Koszty finansowe	766	902
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 298	10 632
Podatek dochodowy	1 258	2 344
Zysk (strata) netto	3 040	8 288

Grupa osiągnęła nieznacznie wyższe przychody w 2015 roku, które urosły o 1%. Przyczyny ograniczonego wzrostu:

- Niższa niż oczekiwana wartość sprzedaży na rynku rosyjskim oraz kazachskim
- Osłabienie kursu u rubla i tenge

Bardzo dobry wynik spółki ENAP wpłynął na wyższy udział usług 33% (2015) vs 22% (2014)

Czynniki wpływające na niższy poziom marżowości:

- Niższy udział wyżej marżowej sprzedaży na rynku rosyjskim i kazachskim
- Wpływ kursów walutowych
- Wyższy udział przychodów z usług w zakresie AKPiA

Wzrost kosztów sprzedaży o 11% oraz overhead'ów o 8%

DANE FINANSOWE - BILANS & CASH FLOW

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy APS Energia

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	25 013	17 022
Rzeczowe aktywa trwałe	20 803	12 903
Wartości niematerialne	2 940	3 007
Pozostałe aktywa finansowe	236	26
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 034	1 086
Aktywa obrotowe	40 231	41 049
Zapasy	7 574	5 848
Należności handlowe	15 560	19 138
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17	39
Pozostałe należności	1 458	1 051
Pozostałe aktywa finansowe	58	571
Rozliczenia międzyokresowe	507	2 390
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 057	12 012
AKTYWA RAZEM	65 244	58 071
PASYWA	31.12.2015	31.12.2014
Kapitały własne	40 880	31 778
Zobowiązania długoterminowe	6 419	7 731
Kredyty i pożyczki	3 094	3 776
Zobowiązania krótkoterminowe	17 945	18 562
Kredyty i pożyczki	2 161	2 711
Zobowiązania finansowe	665	396
Zobowiązania handlowe	9 745	10 147
PASYWA RAZEM	65 244	58 071

Rozpoczęta w maju 2015 roku inwestycja związana z budową nowego kompleksu, w którym zostanie umiejscowiona produkcja, badania i rozwój oraz administracja Grupy APS Energia. Planowane zakończenie: II kw. 2016 r.

Wyższy poziom zapasów wynika głównie z wyższego stanu produktów gotowych oraz produkcji w toku, które zostaną sprzedane w IV kwartale

Dodatkowe środki pieniężne (7,8mln PLN) uzyskane dzięki emisji akcji - w przeznaczone na sfinansowanie budowy nowej siedziby.

Głównymi pozycjami przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej mający dodatni wpływ były: spadek należności handlowych oraz zmiana stanu pozostałych aktywów.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w 2015 były ujemne i wyniosły (-9.026 tys. PLN), głównie w związku z prowadzeniem inwestycji w Stanisławowie Pierwszym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 523	5 502
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 026	-1 992
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 548	-1 590
Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	3 045	1 920
Środki pieniężne na początek okresu	12 012	10 092
Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	15 057	12 012



NOWA SIEDZIBA APS ENERGIA W STANISŁAWOWIE

ZAKOŃCZENIE INWESTYCJI: II kwartał 2016 roku

- Większa powierzchnia dla R&D, inżynieringu i centrum administracyjno-logistycznego
- Uruchomienie nowych linii produkcyjnych zaprojektowanych według nowoczesnych standardów
- Miejsce dla prowadzenia szkoleń i konferencji na potrzeby całej grupy APS Energia

KIERUNKI DALSZEGO ROZWOJU

Grupa APS Energia zamierza rozwijać się zarówno organicznie, jak i poprzez przejęcia innych podmiotów. Celem Grupy jest osiągnięcie średniorocznego wzrostu organicznego przychodów na poziomie do 20 % r/r, a z uwzględnieniem potencjalnych akwizycji do 30% r/r.



DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ



ul. Marecka 47
05-220 Zielonka k. Warszawy
Tel: +48 (22) 762 00 00
Fax: +48 (22) 762 00 01
E-mail: aps@apsenergia.pl
Internet: www.apsenergia.pl

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w
Warszawie,
XIV Wydz. Gospodarczy KRS,
Nr KRS: 0000346520,
NIP: 125-117-89-54,
kapitał zakładowy: 5 569 456 PLN.