

Warszawa, 20 marca 2018 r.

Szanowni Państwo,

niniejszym przekazuję na Państwa ręce raport Grupy Kapitałowej APLISENS prezentujący wyniki finansowe za 2017 rok.

Na wstępie chcielibyśmy zwrócić Państwa uwagę na fakt, że począwszy od 2017 roku wyniki skonsolidowane za rok 2017 oraz dane porównawcze za rok 2016 obejmują również spółkę zależną APLISENS SRL Rumunia. Dla przypomnienia: dotychczas konsolidowane spółki to jednostka dominująca APLISENS S.A. oraz spółki zależne OOO APLISENS Rosja oraz SOOO APLISENS Białoruś. Zarząd podjął decyzję o konsolidacji spółki zależnej z Rumunii w oparciu o kryterium uzyskiwanych przychodów dotyczących sprzedaży produktów spoza Grupy APLISENS, które za rok 2017 wyniosły 3 mln zł (w roku 2016 wyniosły odpowiednio 2,4 mln zł).

W powyżej opisanym składzie Grupa APLISENS osiągnęła w minionym roku przychody ze sprzedaży na poziomie 99,8 mln zł, co oznacza wzrost o 3,3% w stosunku do 2016 roku. Jednocześnie zysk operacyjny skorygowany o amortyzację (EBITDA) wyniósł 23,8 mln zł (wzrost o 7,6% w stosunku do roku poprzedniego). Skonsolidowany zysk netto przypadający na jednostkę dominującą wyniósł 19,6 mln zł, ale wpływ na osiągnięcie takiego wyniku miało jednorazowe zdarzenie niepieniężne w jednostce dominującej APLISENS S.A. - rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego wartość aktywa na odroczony podatek dochodowy dotyczący uzyskanej pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodu wypracowanego w zakładzie położonym na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w Radomiu w kwocie 5,2 mln zł. Skorygowany o jednorazowe zdarzenie zysk netto wyniósł 14,4 mln zł (za rok 2016 było to 14,2 mln zł). Marża brutto wyniosła 35% wobec 33,8% w roku ubiegłym, rentowność zysku operacyjnego wzrosła do 17,1% z 16,5% w roku 2016.

Głównym rynkiem operacyjnym Grupy Kapitałowej w 2017 roku, według kryterium geograficznego, były rynki WNP z 36,8% udziałem sprzedaży w sprzedaży ogółem Grupy (spadek o 3,0pp. względem 2016 roku). Pomimo spadków przychodów na tych rynkach o 4,5% w porównaniu do roku ubiegłego, które wynikają m.in. z wysokiej bazy porównawczej oraz dywersyfikacji kanałów dystrybucji produktów Grupy na rynki wschodnie, Zarząd widzi potencjał wzrostu zamówień na produkty Grupy APLISENS przez najbliższe dwa lata średniorocznie na poziomie około 8% r/r. W 2017 roku została utworzona spółka zależna w Kazachstanie w celu lepszej obsługi tego rynku, która w pierwszym okresie swojej działalności będzie zajmowała się sprzedażą produktów Grupy APLISENS na rynku Kazachstanu, a w latach kolejnych - podobnie jak inne spółki Grupy na rynkach WNP - jej kompetencje będą rozszerzane o usługi serwisowe.

Na rynku krajowym, na którym Grupa realizuje 32,6% tj. swoich przychodów (tj. 32,5 mln zł) zanotowano spadek w stosunku do roku ubiegłego o 1 mln zł (-3,2%). Na początku 2017 roku Zarząd przewidywał w strategii uzyskanie w minionym roku słabszych wyników na rynku krajowym w związku z przerwą w dopływie funduszy unijnych do strategicznych dla APLISENS S.A. branż oraz brakiem inwestycji. W roku 2018 liczymy na powolny powrót koniunktury i poprawę na rynku inwestycji, co powinno przełożyć się na powrót wzrostu przychodów Grupy na rynku lokalnym. Zgodnie z obowiązującą strategią Zarząd stawiał sobie za cel uzyskiwanie w latach 2018 i 2019 około 8-9% średniorocznego wzrostu sprzedaży Grupy APLISENS na rynku krajowym. Realizacja zaplanowanych na 2018 wzrostów będzie jednak trudna do uzyskania.

Rok 2017 zdecydowanie należał do rynków UE i pozostałych, na których Grupa zanotowała najwyższe wzrosty tj. na rynku UE wzrost sprzedaży o 17,7% do wartości 21,8 mln zł, podczas gdy na rynkach pozostałych sprzedaż wzrosła o 44,4% do wartości 8,7 mln zł. Istniejący wysoki potencjał sprzedaży na rynkach UE na poziomie planowanych wzrostów sprzedaży 14% r/r może okazać się trudny do zrealizowania w 2018 roku.

Udział sprzedaży produktów Grupy na rynkach pozaeuropejskich z roku na rok staje się coraz bardziej istotny dla sprzedaży Grupy. Zarząd widzi możliwość dalszego dynamicznego wzrostu na tych rynkach, w szczególności na rynkach Azji południowo wschodniej i krajów Bliskiego Wschodu oraz Ameryce Południowej i Łacińskiej poprzez m.in. posiadanie lub stopniowe uzyskanie wymaganych na tych rynkach certyfikatów do sprzedawanych wyrobów. Planowane jest również utworzenie spółki zależnej na terenie jednego z pozaeuropejskich krajów. Rynki USA i Kanady są również bardzo interesujące i Zarząd widzi możliwość sprzedaży produktów Grupy na tych rynkach, dlatego w najbliższym czasie APLISENS planuje rozpoczęcie procedury uzyskiwania certyfikatów umożliwiających sprzedaż rodziny przetworników ciśnienia na rynkach USA. Zakładane w strategii wzrosty sprzedaży na rynkach pozostałych na poziomie 20% r/r mogą być trudne w realizacji ze względu na efekt „wysokiej bazy” z 2017 roku.

W 2017 roku Spółka Dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 8,2 mln zł, głównie na rozbudowę siedziby w Warszawie oraz zakup maszyn i urządzeń. Inwestycje te wpisują się w realizację strategii rozwoju Grupy. W marcu 2018 roku planowane jest rozpoczęcie prac związanych z rozbudową potencjału produkcyjnego Grupy – budową laboratorium przepływów w Radomiu. Inwestycja ta będzie dominującą pozycją w wydatkach inwestycyjnych w nadchodzącym roku, które łącznie zaplanowane są na ok. 21,6 mln zł.

Jednocześnie prowadzone są działania w celu nabycia 100% udziałów polskiej spółki produkcyjnej z branży aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki, która realizuje sprzedaż w zdecydowanej większości na segmencie rynku nie obsługiwanym dotychczas przez Grupę APLISENS. O uzgodnieniu ostatecznych warunków po zakończeniu due diligence i ewentualnym zakupie udziałów w wyżej opisanej spółce Zarząd będzie informował na bieżąco.

Na chwilę obecną realizacja powyższych inwestycji planowana jest z posiadanych środków własnych Spółki. Zarząd nie dostrzega zagrożenia w wypłacie dywidendy w związku z realizacją powyższych inwestycji, przy czym decyzja o ewentualnej wypłacie dywidendy zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie APLISENS S.A.

Bazując na stabilnej sytuacji finansowej Zarząd dołoży wszelkich starań, aby z powodzeniem realizować założone cele, umacniać pozycję Grupy APLISENS na wszystkich liczących się rynkach automatyki przemysłowej oraz pozyskiwać nowe rynki przy jednoczesnym zapewnieniu akcjonariuszom zrównoważonego wzrostu wartości Spółki.

Z wyrazami szacunku,

Adam Żurawski



Prezes Zarządu
APLISENS S.A.