



# PREZENTACJA INWESTORSKA



*Wyniki finansowe za 2019 rok*

*Marzec 2020 r.*



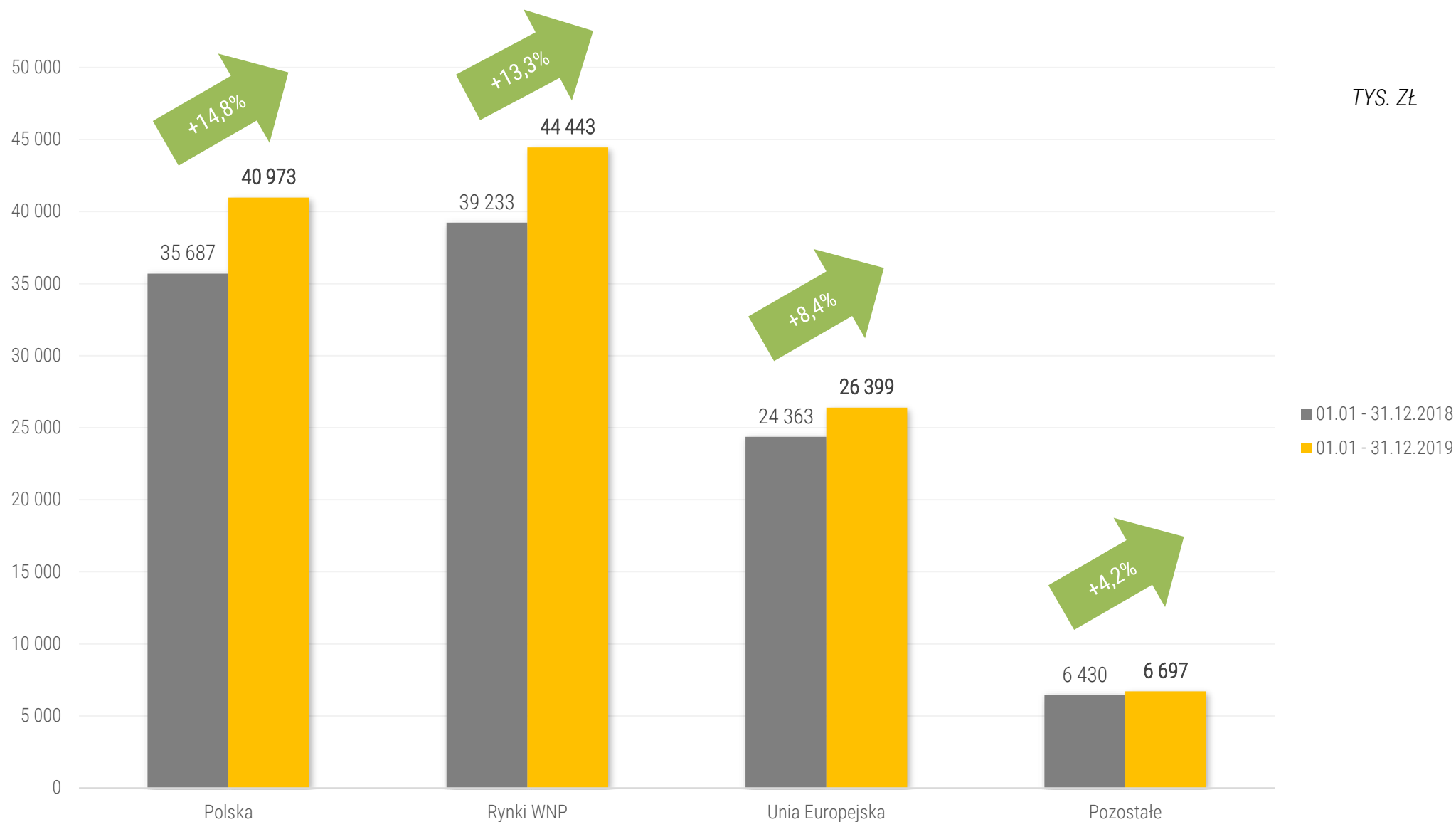
APLISENS S.A. jest liderem wśród polskich producentów aparatury kontrolno-pomiarowej przeznaczonej na potrzeby automatyki przemysłowej. Dzięki aktywnej działalności spółki na rynkach międzynarodowych Aplisens zaczął być rozpoznawalny w coraz większej ilości krajów na świecie jako uznany producent urządzeń do pomiaru ciśnienia, różnicy ciśnień i poziomu. Dzięki temu produkty Aplisens są coraz częściej traktowane jako pełnowartościowe odpowiedniki wyrobów światowych liderów z tej branży i stosowane w ich miejsce. Produkuje szeroką gamę wysokiej jakości urządzeń do pomiaru ciśnienia, różnicy ciśnień, poziomu, temperatury oraz przepływu wykorzystywanych w wielu gałęziach przemysłu.

- **WYDOBYCIE I PRZESYŁ ROPY NAFTOWEJ I GAZU,**
- **ENERGETYKA I CIEPŁOWNICTWO,**
- **ODBIORCY ZW. Z GOSPODARKĄ WODNĄ I OCHRONĄ ŚRODOWISKA,**
- **PRZEMYSŁ STOCZNIOWY,**
- **PETROCHEMIA I CHEMIA,**
- **PRZEMYSŁ TRANSPORTOWY- ELEMENTY SYSTEMÓW ZABEZPIELAJĄCYCH PRZED KRADZIEŻĄ PALIWA,**
- **PRZEMYSŁ CIĘŻKI, GÓRNICTWO, HUTNICTWO,**
- **PRZEMYSŁ SPOŻYWCZY,**
- **GAZOWNICTWO,**
- **PRZEMYSŁ PAPIERNICZY,**
- **PRZEMYSŁ FARMACEUTYCZNY,**
- **PRZEMYSŁ SZKLARSKI,**
- **PRZEMYSŁ AUTOMOTIVE.**

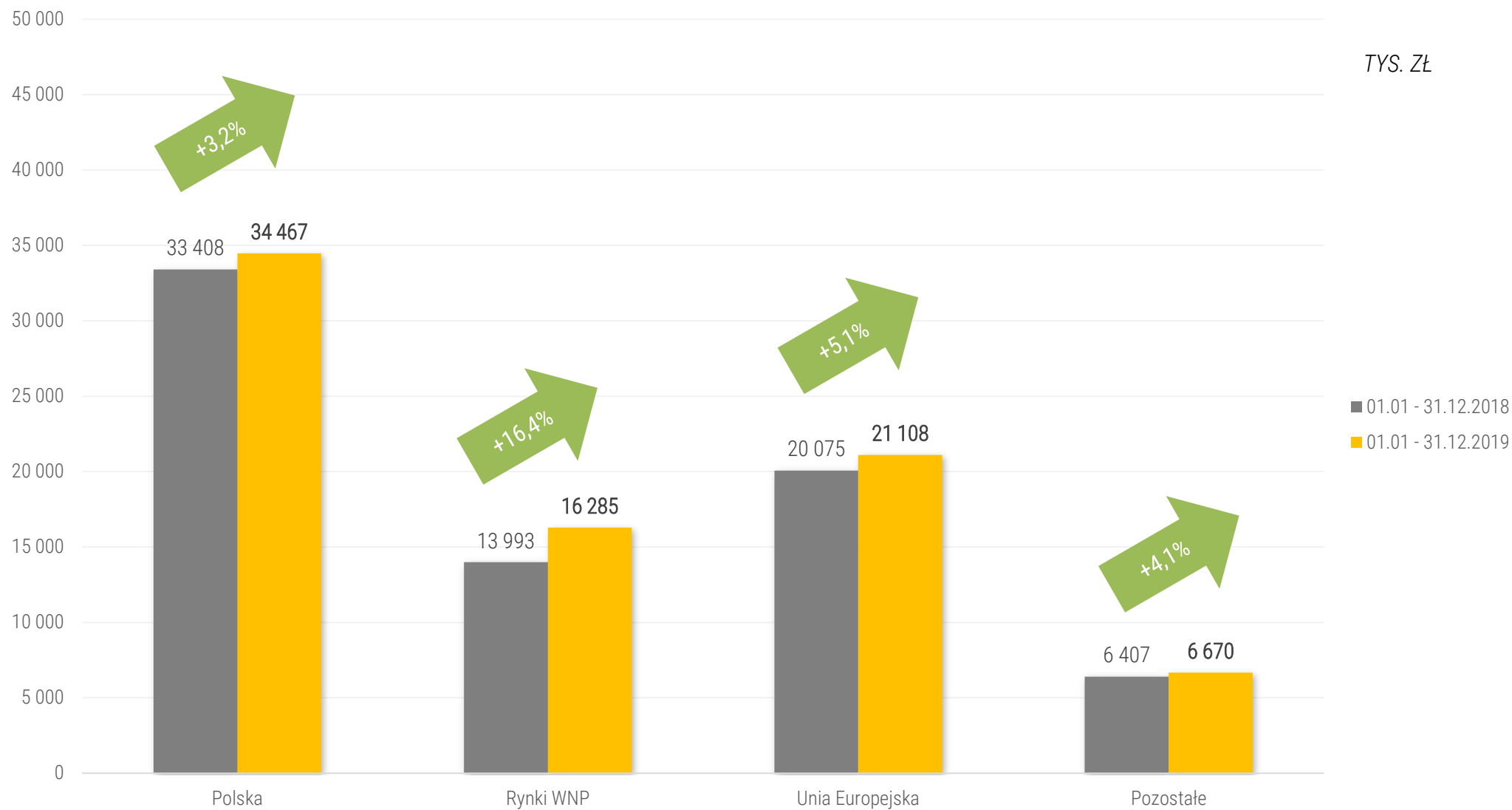


# SPRZEDAŻ GRUPY WG RYNKÓW

Dane skonsolidowane za 01.01-31.12.2019 obejmują wyniki spółki zależnej CZAH-POMIAR



# SPRZEDAŻ JEDNOSTKOWA WG RYNKÓW



# STRUKTURA GEOGRAFICZNA SPRZEDAŻY



<b>Struktura geograficzna sprzedaży (tys. zł)</b>	<b>01.01 – 31.12.2019</b>	<b>01.01 – 31.12.2018</b>
Kraj	<b>40 973</b>	35 687
Zagranica	<b>77 539</b>	70 026
<b>Razem</b>	<b>118 512</b>	105 713

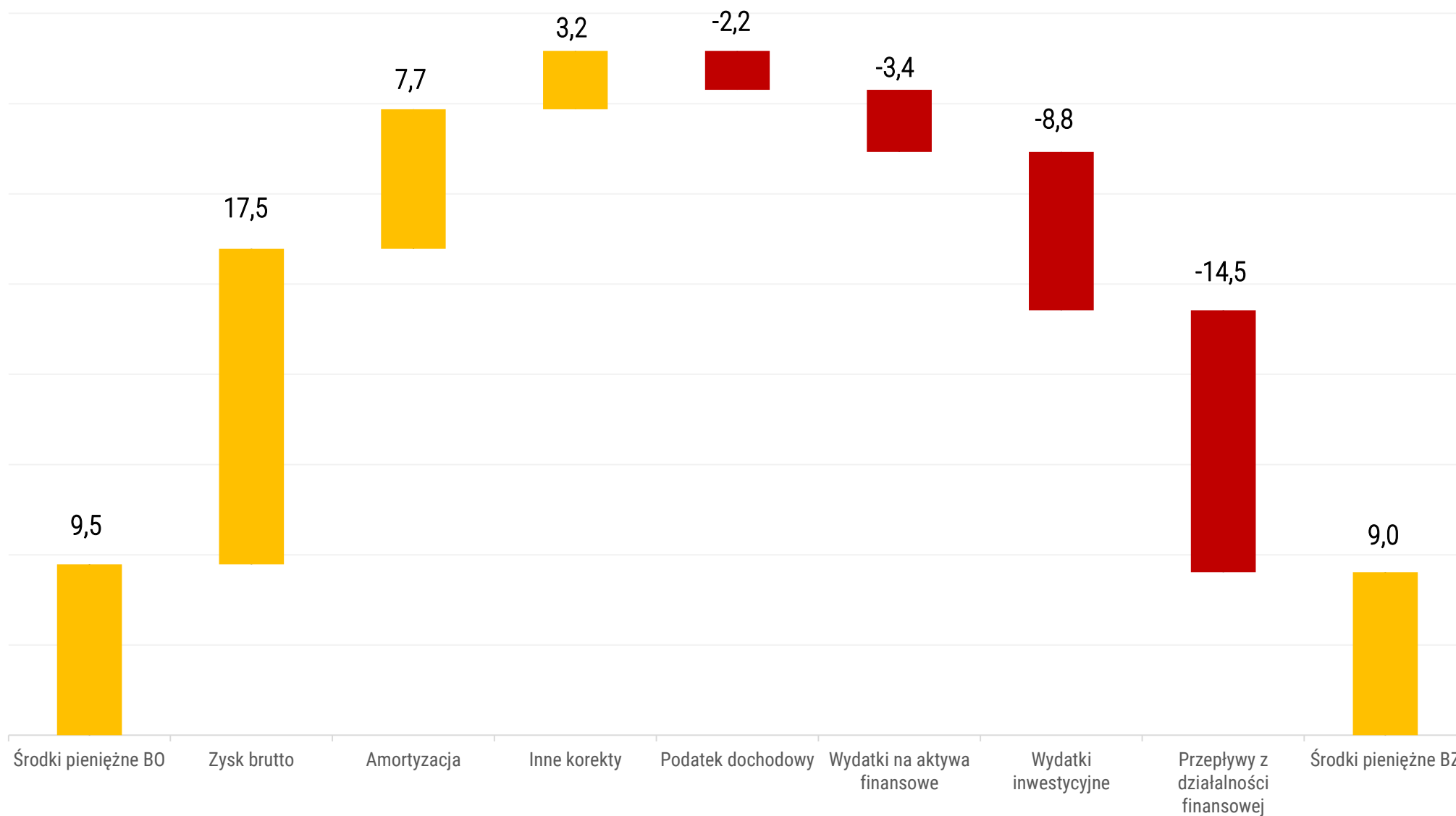
RZiS (MLN ZŁ)	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	<b>118,512</b>	105,713	12,1%
EBIT	<b>17,398</b>	17,411	-0,1%
EBITDA	<b>25,126</b>	24,536	2,4%
Zysk netto	<b>14,104</b>	14,327	-1,6%
Amortyzacja	<b>7,728</b>	7,125	8,5%
CF operacyjny	<b>26,287</b>	23,170	-
CF inwestycyjny	<b>-12,215</b>	-11,899	-
CF finansowy	<b>-14,513</b>	-6,628	-

Bilans (MLN ZŁ)	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	<b>106,180</b>	105,910	0,3%
WNIPI	<b>10,570</b>	10,476	0,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>85,676</b>	84,637	1,2%
Wartość firmy	<b>2,862</b>	2,852	0,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<b>5,330</b>	6,205	-14,1%
Aktywa obrotowe, w tym:	<b>69,259</b>	68,547	1,0%
Zapasy	<b>36,865</b>	39,422	-6,5%
Aktywa finansowe	<b>2,501</b>	0	-
Należności handlowe	<b>19,794</b>	19,165	3,3%
Środki pieniężne	<b>9,035</b>	9,476	-4,7%
Kapitały własne	<b>163,624</b>	160,601	1,9%
Zobowiązania długoterminowe	<b>1,399</b>	1,489	-6,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	<b>10,416</b>	12,367	-15,8%
Suma bilansowa	<b>175,439</b>	174,457	0,6%

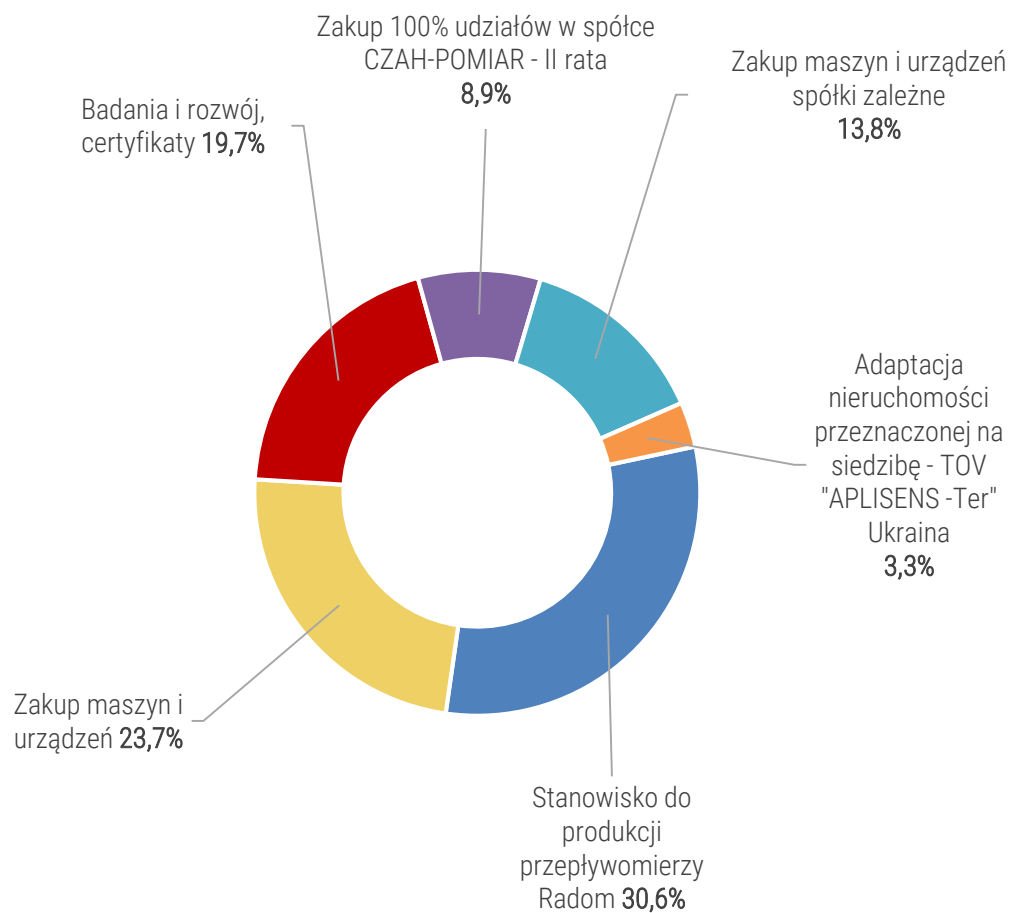
Wskaźniki rentowności	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018	Zmiana pp.	Wskaźniki zadłużenia	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana pp.
Rentowność brutto sprzedaży	<b>32,46%</b>	35,30%	-2,84	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	<b>6,73%</b>	7,94%	-1,21
Marża EBIT	<b>14,68%</b>	16,47%	-1,79	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	<b>7,22%</b>	8,63%	-1,41
Marża EBITDA	<b>21,20%</b>	23,21%	-2,01	<b>Wskaźniki giełdowe</b>	<b>31.12.2019</b>	31.12.2018	Zmiana %
ROS (rentowność netto sprzedaży)	<b>11,90%</b>	13,55%	-1,65	EPS* (w zł)	<b>1,21</b>	1,16	4,0%
ROA* (rentowność aktywów)	<b>8,04%</b>	8,21%	-0,17	EV/EBITDA*	<b>5,00</b>	5,49	-8,9%
ROE* (rentowność kapitału własnego)	<b>8,62%</b>	8,92%	-0,30	C/Z*	<b>8,69</b>	8,96	-2,9%
				C/WK	<b>0,75</b>	0,80	-6,2%

\* Wskaźniki zannualizowane, bez akcji własnych

MLN ZŁ



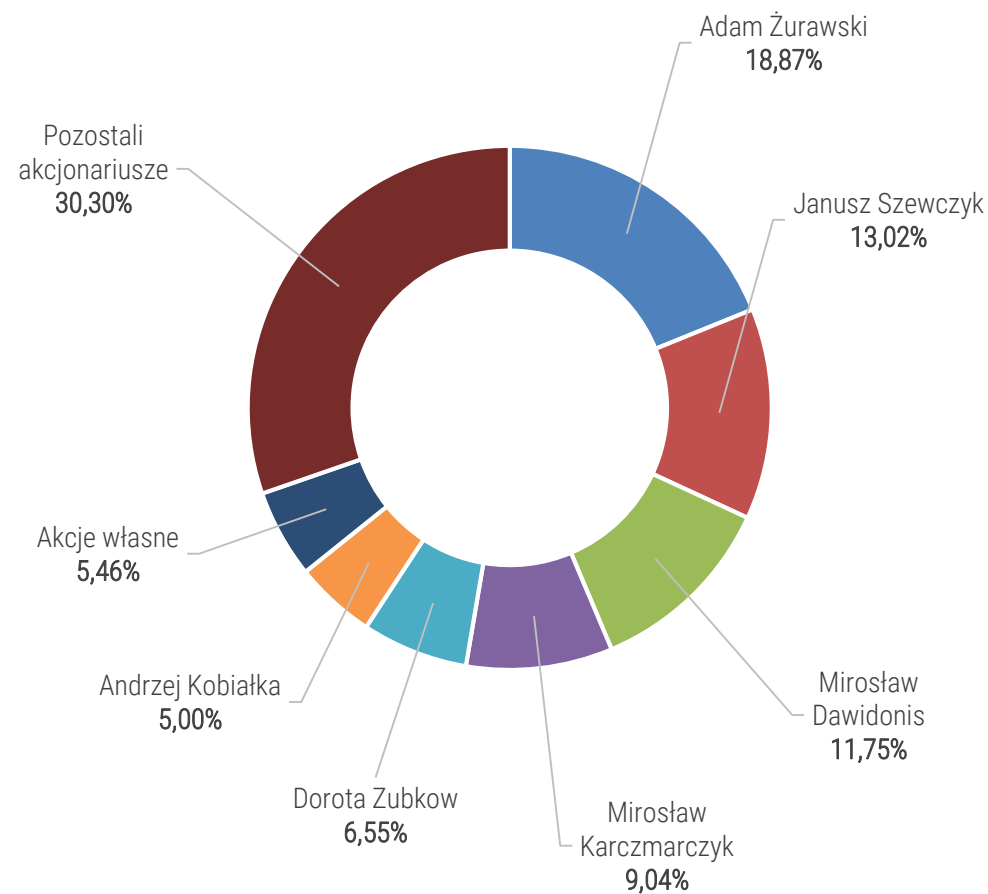




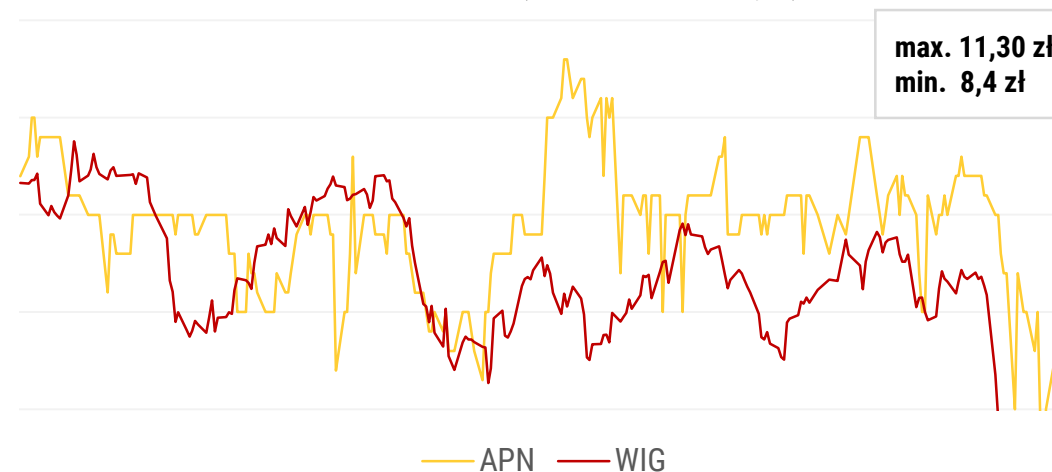
## WYDATKI INWESTYCYJNE ZA OKRES 01.01-31.12.2019 (w mln zł)

Stanowisko do produkcji przepływomierzy Radom	<b>3,1</b>
Zakup maszyn i urządzeń	<b>2,4</b>
Badania i rozwój, certyfikaty	<b>2,0</b>
Zakup maszyn i urządzeń - spółki zależne	<b>1,4</b>
Zakup 100% udziałów w spółce CZAHA-POMIAR - II rata	<b>0,9</b>
Adaptacja nieruchomości przeznaczonej na siedzibę - TOV „APLISENS -Ter” Ukraina	<b>0,3</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>10,1</b>

STAN NA 19.03.2020 R. (BEZ OSÓB POWIĄZANYCH)



ZACHOWANIE KURSU APLISENS NA TLE WIG (OSTATNIE 12 MIESIĘCY)



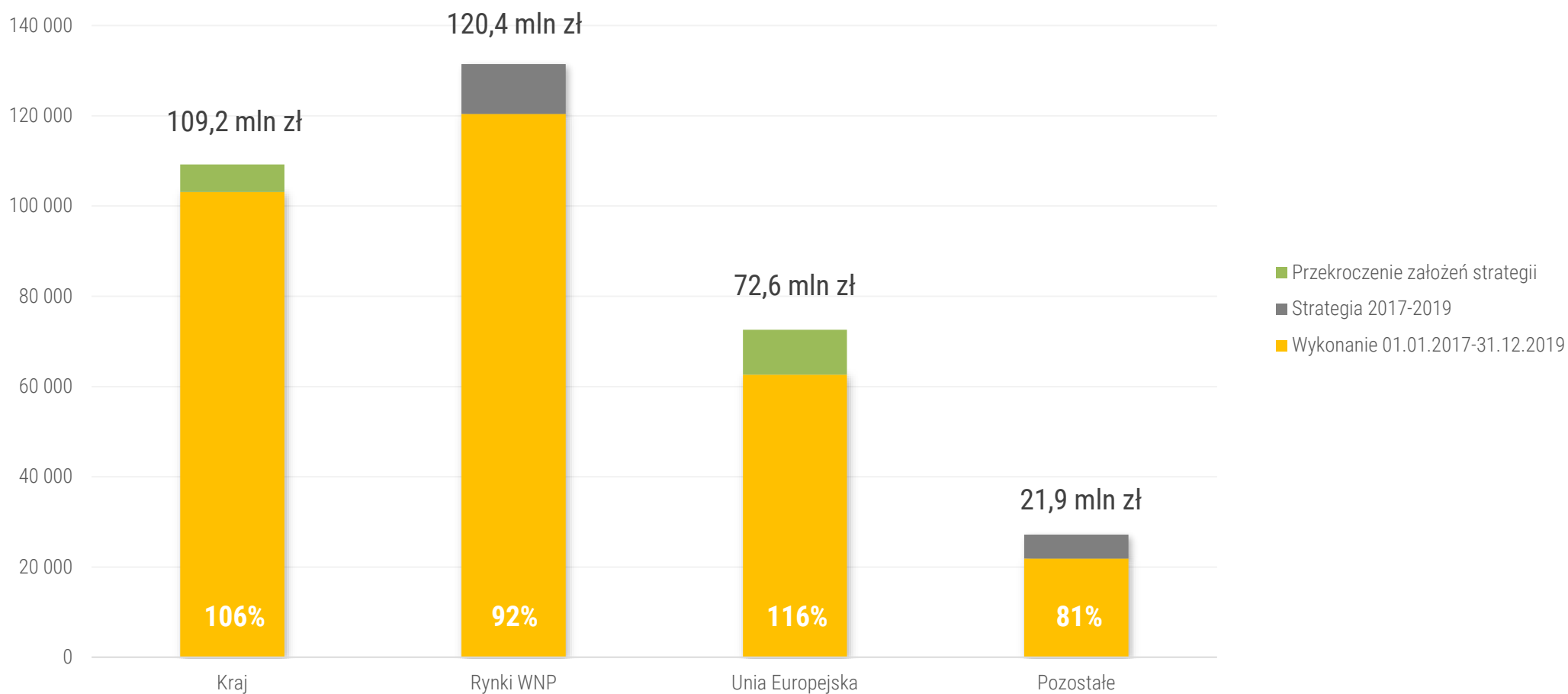
<b>Liczba akcji:</b>	12 592 700 szt.
<b>Kurs (16.03.2020 r.):</b>	9,75 zł
<b>Kapitalizacja (bez akcji własnych)</b>	116,08 mln zł
<b>Free float:</b>	30,30%
<b>C/Z* (cena/zysk):</b>	8,23
<b>C/WK* (cena/wart. księgową):</b>	0,71
<b>EV/EBITDA*:</b>	4,74

\* Wskaźniki zannualizowane, bez akcji własnych

Stan na 16.03.2020 r.

Wykres przedstawiający realizację przychodów ze sprzedaży Grupy w latach 2017-2019 zgodnie z założeniami strategii

MLN ZŁ



# **STRATEGIA NA LATA** **2020-2022**

/ Dalszy rozwój działalności Grupy na poszczególnych rynkach

/ Efektywne wykorzystanie istniejącego potencjału produkcyjnego

/ Rozszerzenie asortymentu produktów i usług, również poprzez ewentualne akwizycje podmiotów z branży

/ Dalsza automatyzacja procesów w celu obniżenia kosztów wytworzenia

**142,5 MLN ZŁ**

Wzrost przychodów  
ze sprzedaży w 2022 roku

**25%**

Przeznaczenie zysku netto zgodnie  
z polityką dywidendową

**32 MLN ZŁ**

Wzrost EBITDA  
w 2022 roku

**1%, 8% i 10%**

Roczna dynamika  
wzrostu sprzedaży w kolejnych latach

**24 MLN ZŁ**

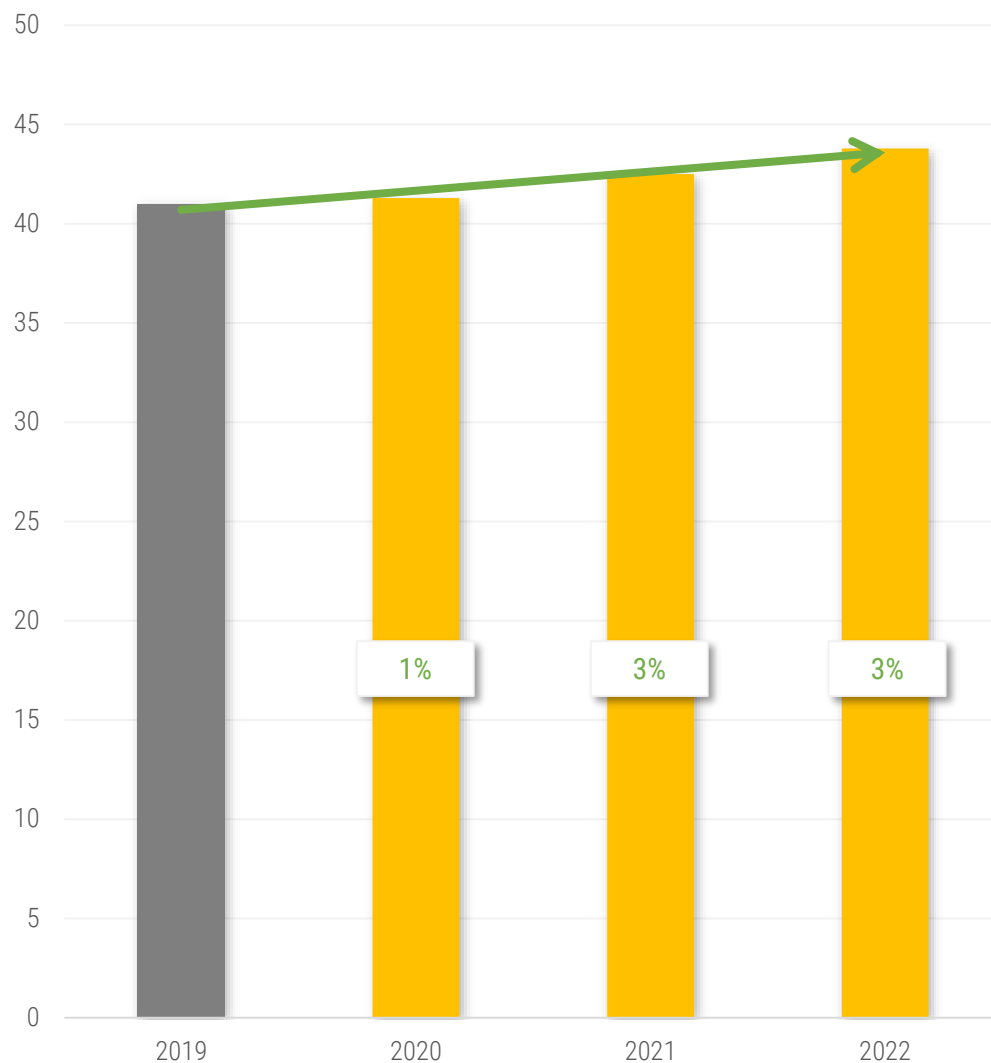
Realizacja  
polityki inwestycyjnej

**ROE**

Wzrost wskaźnika  
rentowności kapitału własnego

- / Wzrost skali prowadzonej działalności poprzez umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich takich jak region Bliskiego Wschodu, Azja południowo-wschodnia oraz zaistnienie na rynkach USA i Chin.
- / Modernizacja najważniejszych produktów w celu rozszerzenia ich oferty oraz spełnienia wymogów nowych i zmieniających się norm oraz wymagań rynkowych.
- / Uruchomienie produkcji seryjnej przepływomierzy oraz rozwój świadczenia usług kalibracji i wzorcowania przepływomierzy i wodomierzy innych producentów w laboratorium w Radomiu.
- / Ewentualne akwizycje producentów aparatury kontrolno-pomiarowej rozszerzające ofertę Grupy APLISENS.

RYNEK KRAJOWY (W MLN ZŁ)



## ZAŁOŻENIA

### CELE

- UMCOCNIENIE POZYCJI LIDERA
- WZROST WARTOŚCI SPRZEDAŻY POPRZEZ DOSTARCZANIE NOWYCH I ULEPSZONYCH WYROBÓW I USŁUG
- UTRZYMANIE MARŻY ZE SPRZEDAŻY

### ZAGROŻENIA

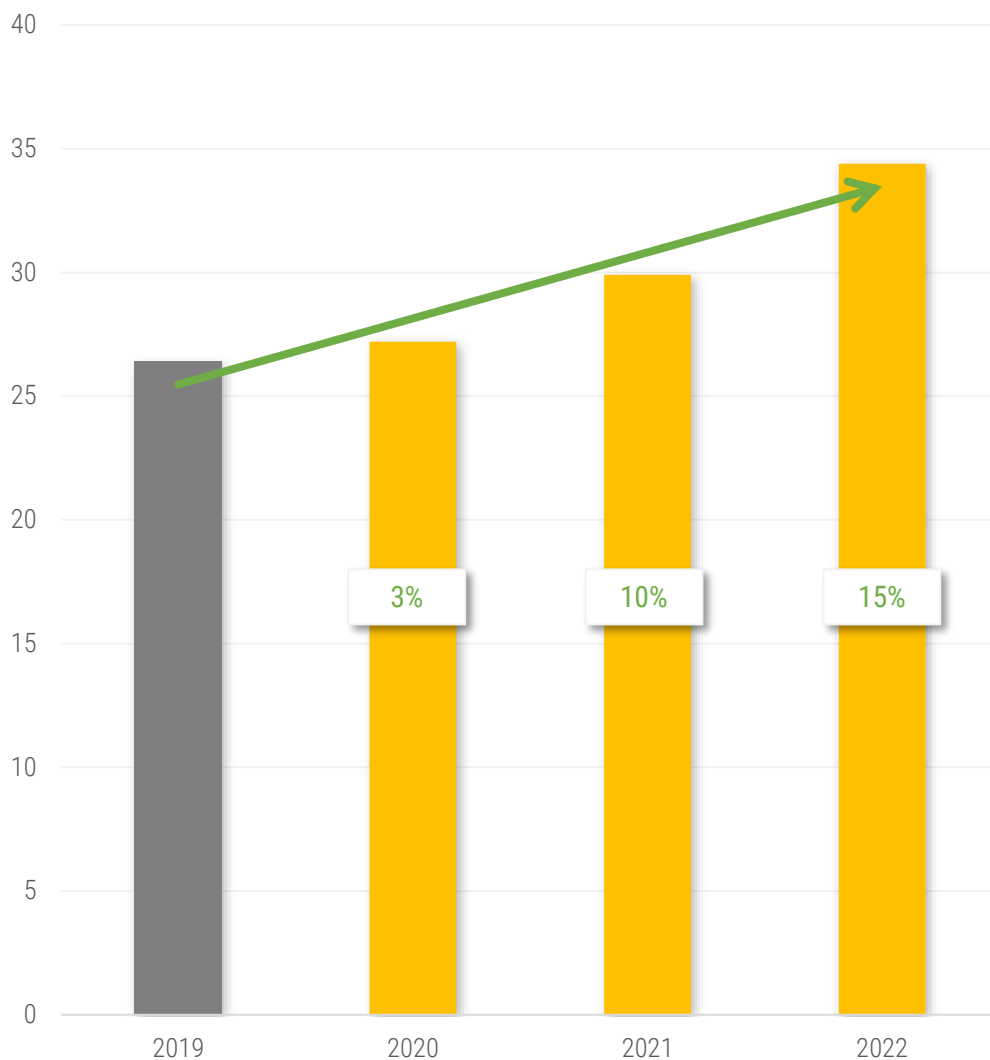
- **ZAŁAMANIE GOSPODARCZE WYWOŁANE PANDEMIĄ COVID-19**
- OGRANICZENIE WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH PRZEZ KLUCZOWE DLA GRUPY BRANŻE T.J. ENERGETYKA ZAWODOWA, HUTNICTWO, CIEPŁOWNICTWO
- OGRANICZENIE DOSTĘPU DO FUNDUSZY UNIJNYCH CO MOŻE OGRANICZYĆ POPYT NA WYROBY GRUPY Z BRANŻ ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA

### SZANSE

- EWENTUALNA AKWIZYCJA PRODUCENTÓW APARATURY KONTROLNO-POMIAROWEJ ROZSZERZAJĄCA OFERTĘ GRUPY APLISENS
- NAJNOWOCZĘSIEJSZE W POLSCE LABOLATORIUM DO POMIARU DUŻYCH PRZEPŁYWÓW



RYNEK UE (W MLN ZŁ)



## ZAŁOŻENIA

### CELE

- WZROST UDZIAŁU W RYNKU
- WZROST ROZPOZNAWALNOŚCI MARKI APLISENS POPRZEZ INTENSYFIKACJĘ DZIAŁAŃ MARKETINGOWYCH
- ROZWÓJ RYNKU NIEMIECKIEGO I RUMUŃSKIEGO, NA KTÓRYCH GRUPA DZIAŁA POPRZEZ SPÓŁKI ZALEŻNE
- WPROWADZENIE NOWYCH PRODUKTÓW NA RYNEK M.IN. PRODUKTÓW ZWIĄZANYCH Z ZABEZPIECZENIEM POJAZDÓW PRZED KRADZIEŻĄ PALIWA, PRZEPEŁYWOMIERZY ORAZ CZUJNIKÓW TEMPERATURY PRODUKOWANYCH PRZEZ CZAH-POMIAR

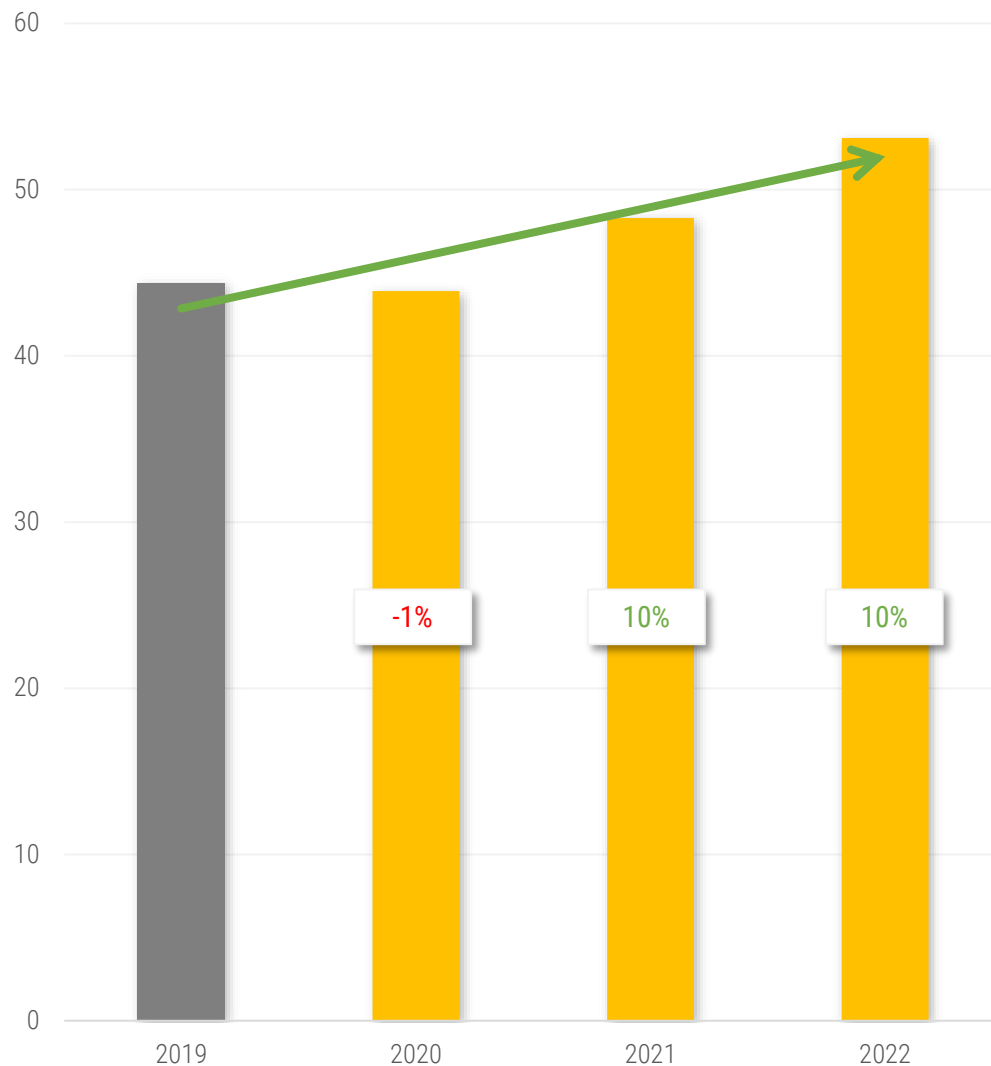
### ZAGROŻENIA

- **ZAŁAMANIE GOSPODARCZE WYWOŁANE PANDEMIĄ COVID-19**
- OTOCZENIE KONKURENCYJNE I PROTEKCJONIZM
- WYSOKIE KOSZTY PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI NA KLUCZOWYCH RYNKACH UE

### SZANSE

- POWIĘKSZENIE OBSZARU GEOGRAFICZNEGO, NA KTÓRYM OBOWIĄZUJĄ POSIADANE PRZEZ GRUPĘ CERTYFIKATY, DAJĄCE WIĘKSZE MOŻLIWOŚCI EKSPORTEROM TECHNOLOGII Z UE

RYNEK WNP (W MLN ZŁ)



## ZAŁOŻENIA

### CELE

- UTRZYMANIE UDZIAŁU RYNKOWEGO NA BIAŁORUSI I ZWIĘKSZENIE UDZIAŁU NA POZOSTAŁYCH RYNKACH WNP
- URUCHOMIENIE PRODUKCJI PRZETWORNIKÓW CIŚNIENIA W SPÓŁCE ZALEŻNEJ W ROSJI
- DOTARCIE Z OFERTĄ PRODUKTOWĄ GRUPY DO BRANŻ NA TEN MOMENT NIEDOSTĘPNYCH T.J. ENERGETYKA ROSYJSKA
- WPROWADZENIE NOWYCH GRUP PRODUKTÓW M.IN. CZUJNIKÓW TEMPERATURY PRODUKOWANYCH PRZEZ CZAŁ-POMIAR SP. Z O.O. ORAZ PRZEPŁYWOMIERZY PRODUKOWANYCH W ZAKŁADZIE W RADOMIU
- UTWORZENIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ NA TERENIE UZBEKISTANU I AZERBEJDŻANU W CELU SPRZEDAŻY WYROBÓW GRUPY ORAZ W DALSZEJ KOLEJNOŚCI W CELU ŚWIADCZENIA USŁUG SERWISOWYCH

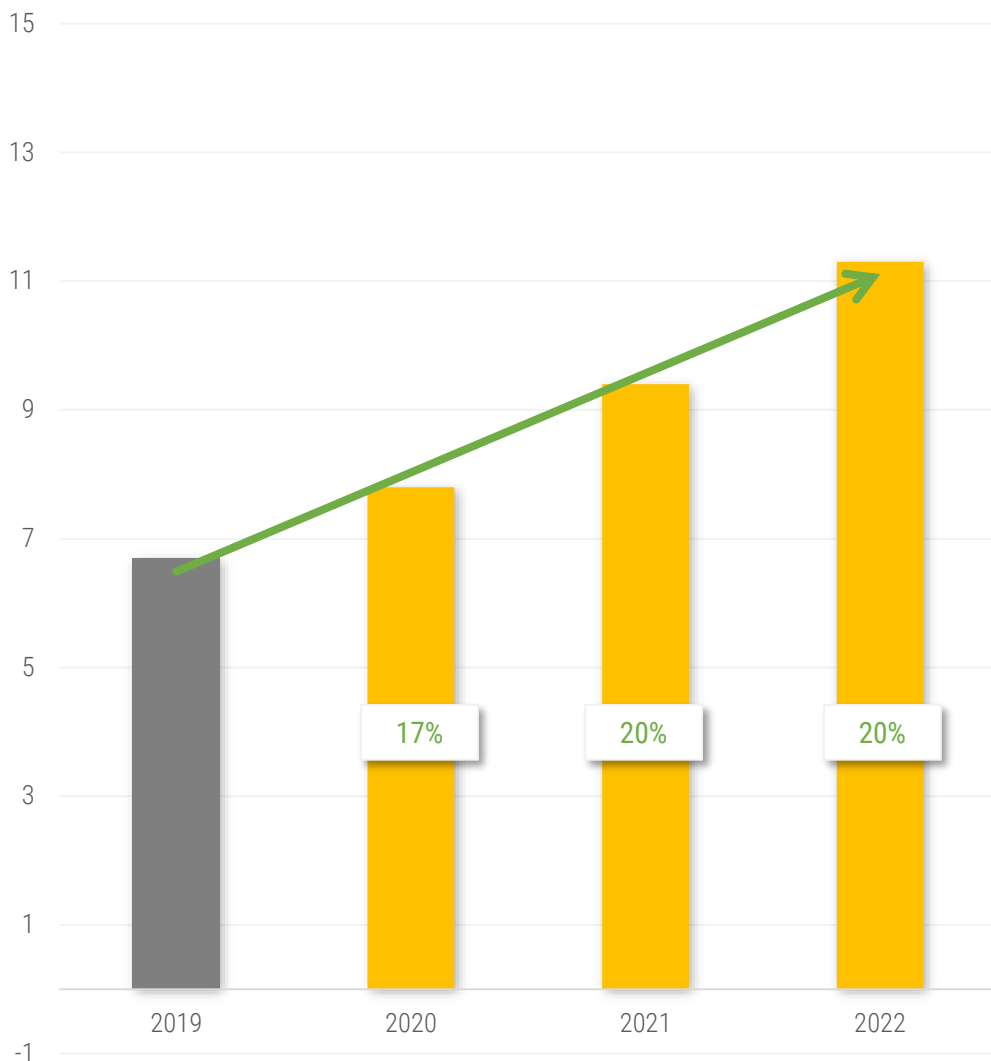
### ZAGROŻENIA

- **ZAŁAMANIE GOSPODARCZE WYWOŁANE PANDEMIĄ COVID-19**
- NAPIĘTA SYTUACJA POLITYCZNA
- PROTEKCJONIZM, W SZCZEGÓLNOŚCI RYNKU ROSYJSKIEGO
- SANKCJE GOSPODARCZE UTRUDNIAJĄCE WYMIANĘ HANDLOWĄ I NAPIĘCIA POLITYCZNE POMIĘDZY POSZCZEGÓLNYMI PAŃSTWAMI
- WOJNA CENOWA PRODUCENTÓW ROPY NAFTOWEJ POWODUJĄCA DŁUGOOKRESOWE OBNIŻENIE CEN SUROWCA

### SZANSE

- WYKORZYSTANIE SKOMPLIKOWANEJ SYTUACJI POLITYCZNO-GOSPODARCZEJ DO DALSZEGO ZWIĘKSZENIA UDZIAŁU RYNKOWEGO
- OFERTA PRODUKTÓW MADE IN RUSSIA

RYNEK KRAJÓW POZAEUROPEJSKICH (W MLN ZŁ)



## ZAŁOŻENIA

### CELE

- ZWIĘKSZENIE UDZIAŁU RYNKOWEGO OGÓŁEM
- WZROST SPRZEDAŻY NA RYNKACH AZJI POŁUDNIOWO-WSCHODNIEJ I KRAJACH BLISKIEGO WSCHODU POPRZEZ M.IN. UZYSKANIE WYMAGANYCH DOPUSZCZEŃ
- ROZWÓJ SPÓŁKI TURECKIEJ ORAZ ROZSZERZENIE JEJ DZIAŁALNOŚCI O SERWIS I UPROSZCZONY MONTAŻ PRZETWORNIKÓW CIŚNIENIA
- POZYTYWNE ZAKOŃCZENIE TRWAJĄCEGO PROCESU CERTYFIKACJI PRZETWORNIKÓW CIŚNIENIA NA RYNKI USA I KANADY DOPUSZCZAJĄCE PRZETWORNIKI CIŚNIENIA APLISENS DO RYNKU OIL & GAS W AMERYCE PÓŁNOCNEJ ORAZ NA WIELE MNIEJSZYCH RYNKÓW, NA KTÓRYCH UZNAWANE SĄ CERTYFIKATY AMERYKAŃSKIE.
- ROZPOCZĘCIE PROCESU TWORZENIA SIECI SPRZEDAŻY W NIEKTÓRYCH STANACH USA PO UZYSKANIU KONIECZNYCH CERTYFIKATÓW
- UZYSKANIE CERTYFIKATÓW NA RYNKACH KOREI POŁUDNIOWEJ ORAZ CHIN NA NIEKTÓRE GRUPY PRODUKTÓW I, W ZALEŻNOŚCI OD POTRZEB, NA INNYCH MNIEJ ZNACZĄCYCH RYNKACH
- KONCENTRACJA DZIAŁAŃ MARKETINGOWYCH NA RYNKACH: BLISKIEGO WSCHODU, USA I CHIN

### ZAGROŻENIA

- **ZAŁAMANIE GOSPODARCZE WYWOŁANE PANDEMIĄ COVID-19**
- SANKCJE GOSPODARCZE WYKLUCZAJĄCE NIEKTÓRE RYNKI (JAK W 2018 ROKU IRAN) ORAZ KONFLIKTY ZBROJNE I POLITYCZNE NA RYNKACH OPERACYJNYCH GRUPY
- OTOCZENIE KONKURENCYJNE
- BRAK ZNAJOMOŚCI RYNKU I TRUDNOŚCI W POZYSKANIU KOMPETENTNYCH PRZEDSTAWICIELI
- OPÓŹNIENIA W UZYSKANIU CERTYFIKATÓW USA
- PROTEKCJONIZM
- WYSOKIE KOSZTY TRANSPORTU UTRUDNIAJĄCE UZYSKANIE SATYSFAKCUJĄCEJ RENTOWNOŚCI NA ODLEGŁYCH RYNKACH

### SZANSE

- ZWIĘKSZENIE UDZIAŁU RYNKOWEGO I ROZPOZNAWALNOŚCI PRODUKTÓW MARKI APLISENS
- WEJŚCIE NA NOWE RYNKI Z PRODUKTAMI GRUPY APLISENS
- WYKORZYSTANIE NIECHĘCI DO PRODUKTÓW POCHODZĄCYCH Z PAŃSTW BĘDĄCYCH STRONAMI KONFLIKTÓW

/ Kluczowa inwestycja z lat 2018-2019 została oddana do użytkowania z końcem 2019 roku. Celem na lata kolejne jest uruchomienie produkcji seryjnej przepływomierzy oraz rozwój świadczenia usług kalibracji i wzorcowania przepływomierzy i wodomierzy innych producentów w laboratorium w Radomiu.

## CELE

- URUCHOMIENIE SERYJNEJ PRODUKCJI PRZEPEŁYWOMIERZY
- URUCHOMIENIE PRODUKCJI PRZEPEŁYWOMIERZY W WERSJI EKONOMICZNEJ
- ROZWÓJ I PRODUKCJA SPECJALNYCH WYKONAŃ PRZEPEŁYWOMIERZY – NP. KOMPAKTOWYCH PRZEPEŁYWOMIERZY WYKORZYSTYWANYCH DO POMIARU W STREFACH ZAGROŻONYCH WYBUCEM
- WYKORZYSTYWANIE STANOWISKA DO KALIBRACJI PRZEPEŁYWOMIERZY I W PRZYSZŁOŚCI DO WZORCOWANIA WODOMIERZY
- ROZWÓJ ŚWIADCZENIA USŁUG LABORATORYJNYCH DLA WTÓRNEJ KALIBRACJI LUB WZORCOWANIA URZĄDZEŃ INNYCH PRODUCENTÓW M.IN. POPRZECZ ROZSZERZENIE PRZEDZIAŁU Z DN 40 DO DN 400 (OBECNIE) NA DN 10 DO DN 500.

## ZAGROŻENIA

- **ZAŁAMANIE GOSPODARCZE WYWOŁANE PANDEMIĄ COVID-19**
- BRAK POZYSKANIA NIEZBĘDNYCH AKREDYTACJI
- PRZYWIĄZANIE ODBIORCÓW DO DOTYCHCZASOWYCH DOSTAWCÓW PRZEPEŁYWOMIERZY I ICH DETERMINACJA W UTRZYMANIU RYNKU

## SZANSE

- ZAISTNIENIE NA RYNKU USŁUG LABORATORYJNYCH
- ROZSZERZENIE PORTFELA OFEROWANYCH WYROBÓW I USŁUG
- NOWE PRAWO WODNE NARZUCAJĄCE OBOWIĄZEK ROZLICZEŃ POBORU WODY I ZRZUTU ŚCIEKÓW (CO ZWIĄZANE JEST Z OBOWIĄZKIEM KONTROLI METROLOGICZNEJ URZĄDZEŃ POMIAROWYCH)

/ Na koniec 2019 roku Grupa posiadała 11,5 mln zł środków pieniężnych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych i nie korzystała z żadnych linii kredytowych. Zarząd planuje realizację planów inwestycyjnych konsekwentnie przy wykorzystaniu środków własnych.

Inwestycje	2020	2021	2022	2020-2022
Nakłady na pracę B+R	2,7 mln zł	2,7 mln zł	2,9 mln zł	<b>24 mln zł</b>
Nakłady na technologię	2,4 mln zł	5,7 mln zł	1,6 mln zł	
Pozostałe składniki majątku trwałego	0,7 mln zł	0,9 mln zł	0,7 mln zł	
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz inwestycje w spółkach Grupy	1,0 mln zł	1,0 mln zł	1,0 mln zł	
Dokończenie inwestycji w Radomiu	0,4 mln zł	0,1 mln zł	0,1 mln zł	
<b>RAZEM:</b>	<b>7,2 mln zł</b>	<b>10,4 mln zł</b>	<b>6,3 mln zł</b>	

*Niniejszy materiał został opracowany przez Aplisens S.A. („Spółka”).*

*Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa. Niniejsza prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej Spółki, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. Spółka przygotowała prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia.*

*Niniejsza prezentacja w zakresie obejmującym twierdzenia wybiegające w przyszłość ma charakter wyłącznie informacyjny i nie może być traktowana jako oferta lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie akcji wyemitowanych przez Spółkę opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach Aplisens S.A. zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi Spółkę.*



# DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

## APLISENS S.A

ul. Morelowa 7  
PL - 03-192 Warszawa  
e-mail: [aplisens@aplisens.pl](mailto:aplisens@aplisens.pl)  
NIP: 113-08-88-504

Centrala:  
tel. +48 22 814 07 77  
fax. +48 22 814 07 78

Biuro Zarządu:  
tel. +48 22 814 07 77 w 127

## RELACJE INWESTORSKIE

Grzegorz Grelo  
MakMedia  
e-mail: [g.grelo@makmedia.pl](mailto:g.grelo@makmedia.pl)  
tel.: +48 600 450 074

## KORZYSTAMY Z SYSTEMU AKCJONARIAT



AKCJONARIAT.PL

[WWW.AKCJONARIAT.PL](http://WWW.AKCJONARIAT.PL)