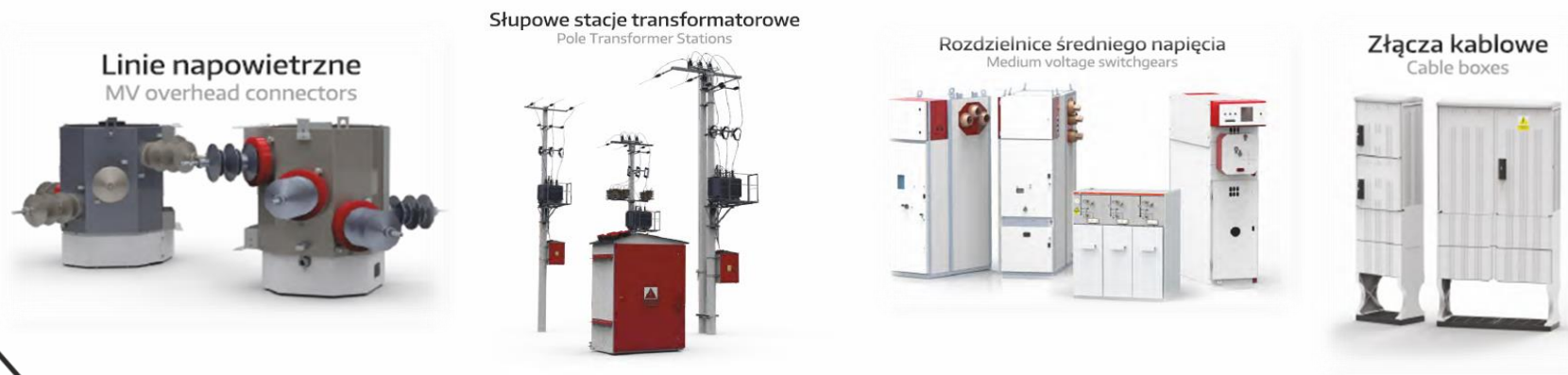


Grupa Kapitałowa ZPUE



Podsumowanie I półrocza 2019 r.

Nowoczesne rozwiązania
dla elektroenergetyki
www.zpue.pl

Październik 2019

Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2019 r.

Wyniki finansowe

Najważniejsze cele do realizacji

Wycena rynkowa akcji ZPUE

Załącznik

Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl



Zmiany w Zarządzie w celu wzmocnienia organizacji

Działania w kierunku uproszczenia struktury organizacyjnej oraz jeszcze lepszych relacji z klientami

Zarząd

Bogusław Wypychewicz – Prezes Zarządu

**Tomasz Gajos – Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Finansowy**

**Iwona Dobosz – Członek Zarządu,
Dyrektor ds. Zarządzania HR i
Komunikacji**

**¹Krzysztof Jamróż – Członek Zarządu
Dyrektor Handlowy**

**Michał Stępień – Członek Zarządu
Dyrektor Techniczny**

**²Wojciech Kosiński – Członek Zarządu,
Dyrektor ds. Sprzedaży i Rozwoju**

Rada Nadzorcza

Małgorzata Wypychewicz – Prezes Rady Nadzorczej

Michał Wypychewicz

Katarzyna Wypychewicz

**Piotr Kukurba
Członek niezależny**

**Jarosław Myjak
Członek niezależny**

Powołani

Rezygnacja

¹Pan Krzysztof Jamróż został z dniem 1 sierpnia powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu

²Pan Wojciech Kosiński został z dniem 23 lipca odwołany z pełnienia funkcji Członka Zarządu

Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl

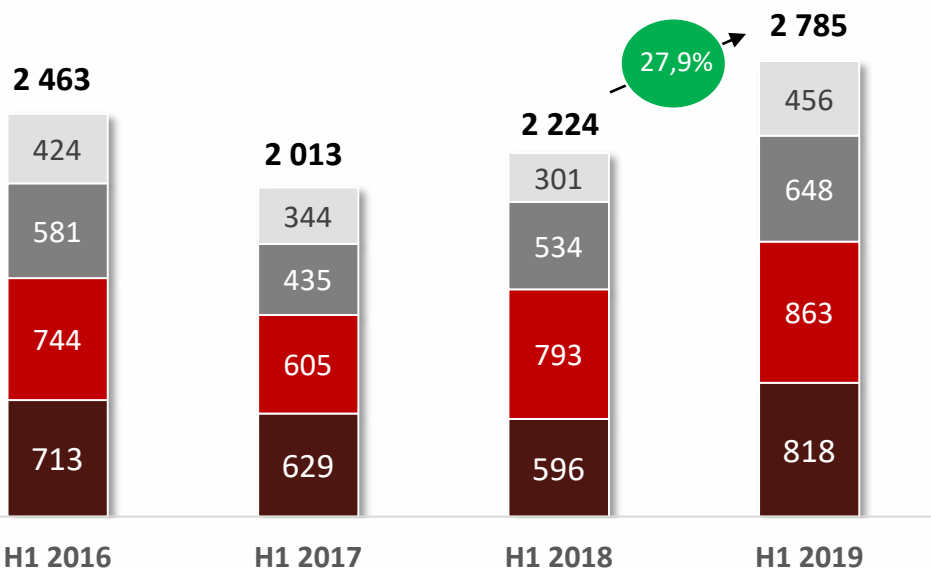
ZPUE[®]
Koronea group

Wysokie nakłady OSD w I półroczu i dobre perspektywy na cały rok

Kontynuacja ożywienia rynkowego zapoczątkowanego w 2017 r. wpłynęła na wzrost liczby zamówień

Nakłady inwestycyjne na dystrybucję czterech Grup Energetycznych w ujęciu półrocznym

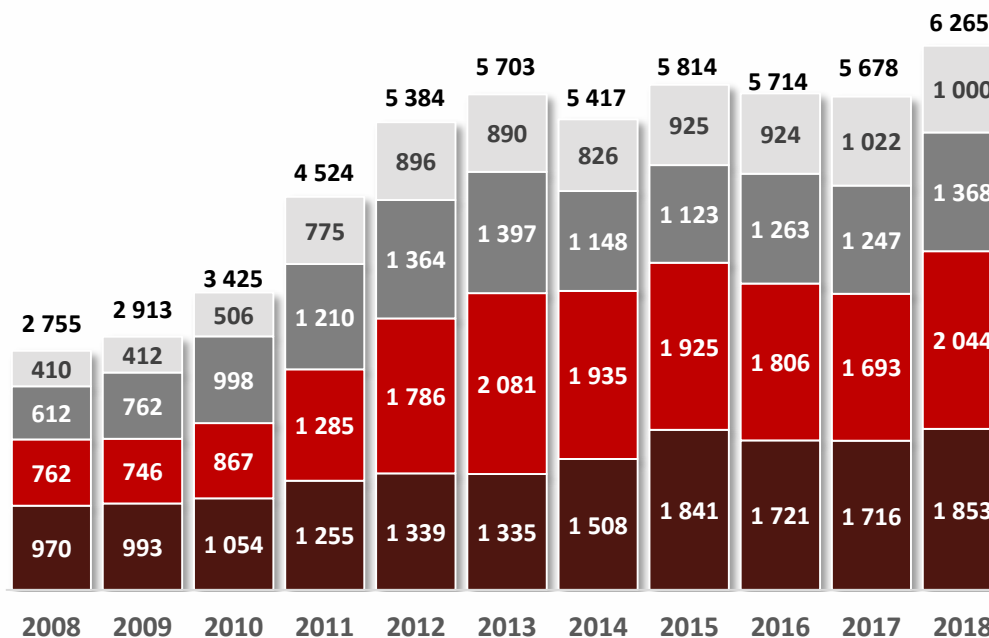
■ PGE ■ TAURON ■ ENERGA ■ ENEA



Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania finansowe spółek za okresy półroczne

Roczne nakłady inwestycyjne na dystrybucję w czterech głównych Grupach Energetycznych

■ PGE ■ TAURON ■ ENERGA ■ ENEA



Źródło: Dane na podstawie raportów spółek energetycznych

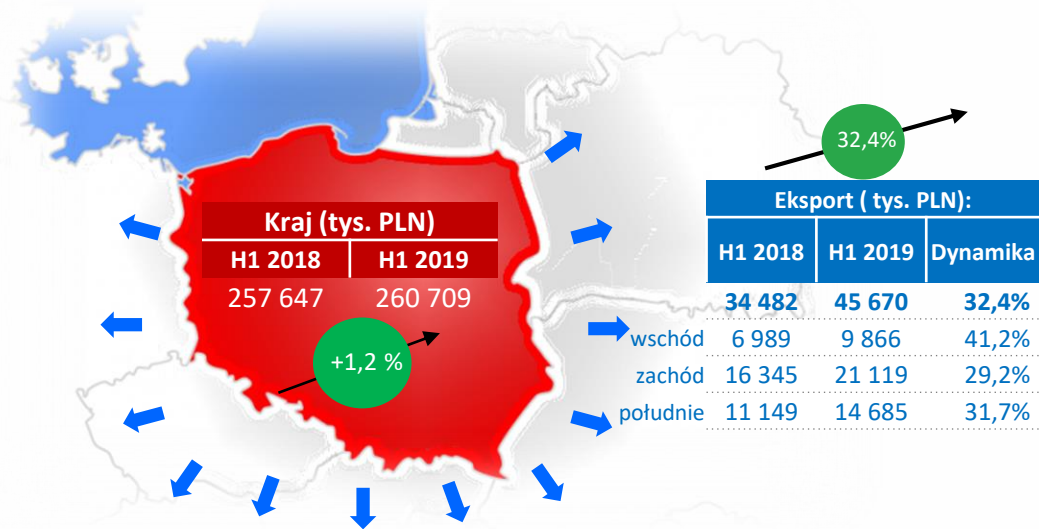
Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl



Bardzo dobre półrocze pod względem sprzedaży

Struktura geograficzna i segmenty sprzedaży



Dwucyfrowy wzrost w kraju i zagranicą

Wzrost wartości sprzedaży na rynku krajowym o 1,2%

Wysokie przychody ze sprzedaży krajowej związane z istotną poprawą warunków rynkowych. Najwyższy przyrost w Budownictwie (+44%) dzięki m. in. dzięki rynkowi mieszkaniowemu. Stabilny poziom w segmencie energetyki co jest związane z wciąż wysoką liczbą zamówień OSD. Nieznaczny spadek w przemyśle.

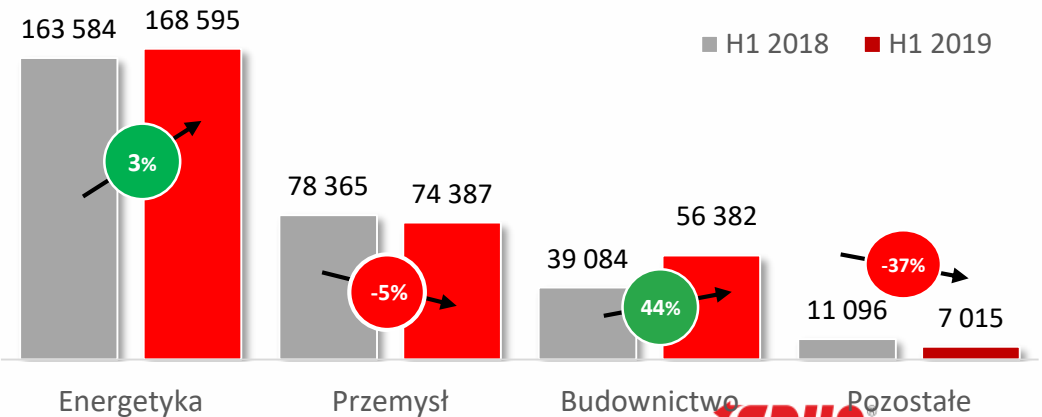
Wzrost sprzedaży w eksporcie o 32,4%

Znaczący wzrost w eksporcie we wszystkich kierunkach geograficznych. Sprzedaż na Węgrzech wyniosła 7,6 mln zł wobec 4,8 mln zł rok wcześniej - głównie ze względu na wzrost stacji kontenerowych. We Włoszech głównie ze względu na wzrost stacji SN, co pozwoliło osiągnąć 6,4 mln zł przychodów wobec 4,1 mln zł rok wcześniej. Znaczący wzrost eksportu zanotowaliśmy w Holandii (5,9 mln zł vs 1,6 mln zł w H1 2017 r.) dzięki wzrostowi stacji kontenerowych oraz na Białorusi (5,2 mln zł vs 2 mln zł) ze względu na zbliżającą się datę uruchomienia elektrowni atomowej i zwiększone wydatki na infrastrukturę przesyłową i dystrybucyjną.

Przyrosty w kluczowych kategoriach sprzedaży

Segmenty	H1 2018		H1 2019		Dynamika
	Sprzedaż	Struktura	Sprzedaż	Struktura	
Sprzedaż produktów	220 491	75,5%	237 848	77,6%	8%
Stacje Transformatorowe	108 633	37,2%	128 674	42,0%	18%
Rozdzielnice SN i nN Włoszczowa	29 514	10,1%	30 092	9,8%	2%
Rozdzielnice SN i nN Katowice	11 464	3,9%	13 213	4,3%	15%
Złącza Kablowe nN Gliwice	9 658	3,3%	15 440	5,0%	60%
Linie napowietrzne	48 732	16,7%	47 074	15,4%	-3%
Pozostałe	12 490	4,3%	3 355	1,1%	-73%
Sprzedaż usług	4 254	1,5%	4 654	1,5%	9%
Sprzedaż produktów z usługą (wykonawstwo)	28 589	9,8%	24 613	8,0%	-14%
Sprzedaż towarów	38 795	13,3%	39 265	12,8%	1%
Sprzedaż ogółem	292 129	100,0%	306 379	100,0%	5%

Struktura branżowa sprzedaży (łącznie kraj i eksport)



Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl

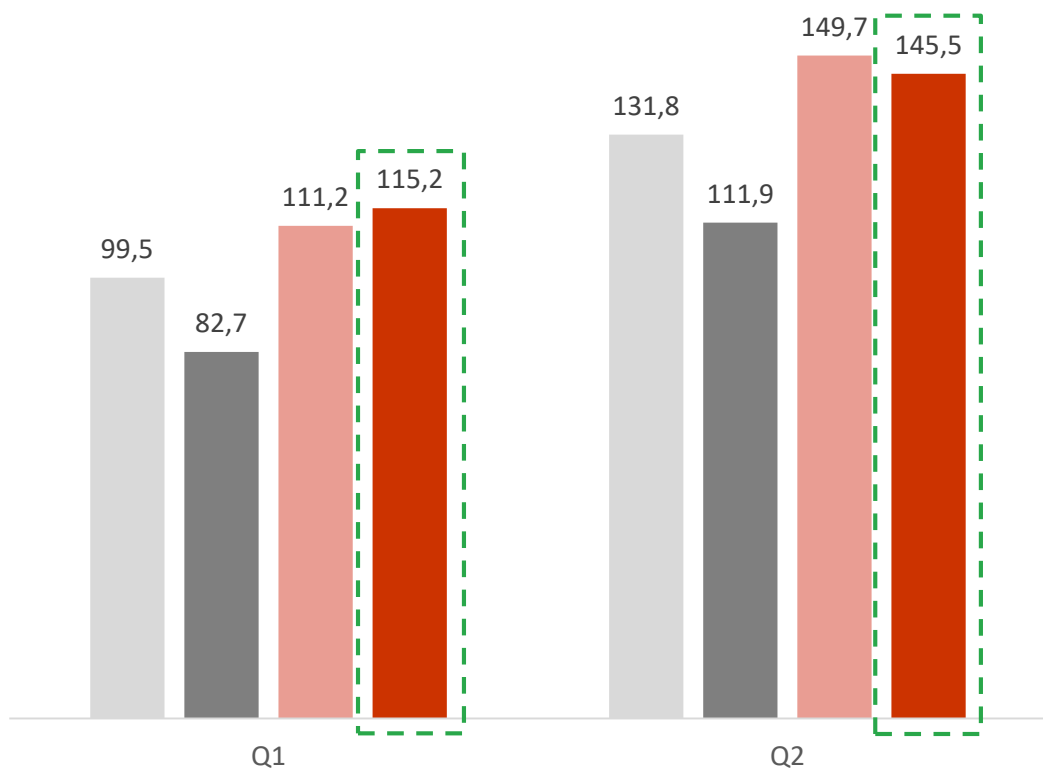
ZPUE
Koronea group

Poprawa sprzedaży w kolejnych kwartałach

Najwyższe przychody w historii Grupy

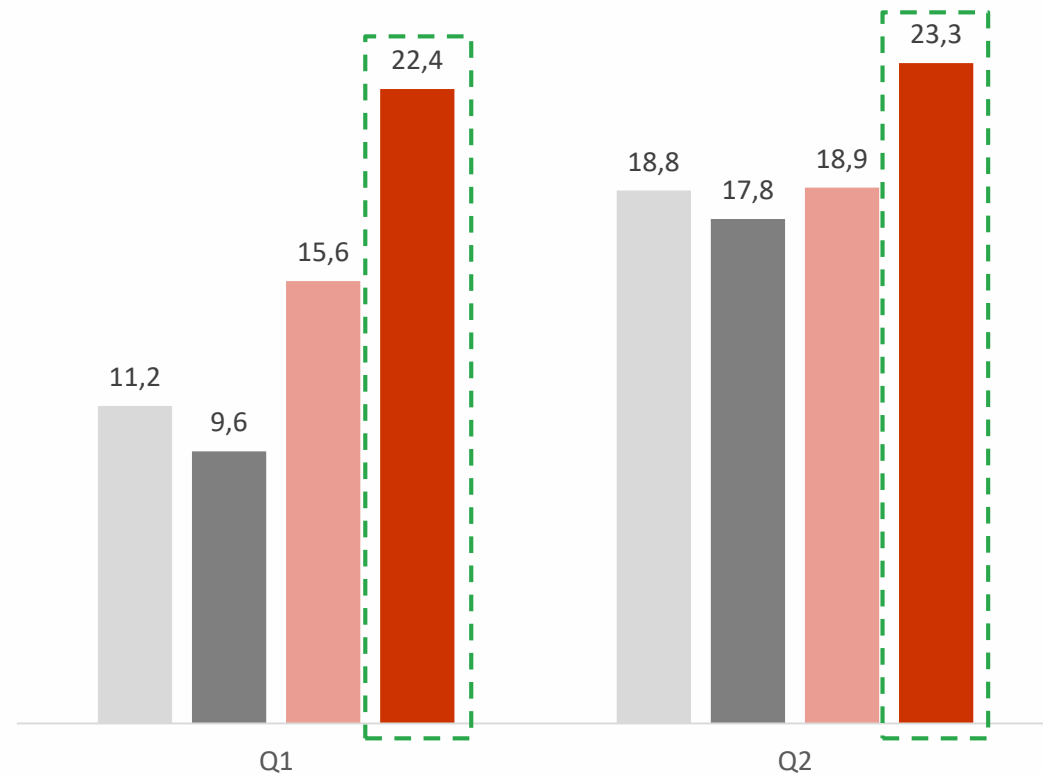
Przychody na rynku krajowym w podziale na kwartały (mln zł)

■ 2016 ■ 2017 ■ 2018 ■ 2019



Przychody na rynkach eksportowych w podziale na kwartały (mln zł)

■ 2016 ■ 2017 ■ 2018 ■ 2019



Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl

ZPUE
Koronea group

Postęp prac nad projektami rozwojowymi

Projekty realizowane przez dział B+R

TPM 2.1 – modernizacja rozdzielnic pierścieniowej w izolacji gazowej polegająca na poprawie funkcjonalności i ergonomii jej obsługi oraz optymalizacji kosztowej i procesowej,

VCB-GIS – nowy wyłącznik próżniowy w izolacji gazowej do zastosowania w rozdzielnicach modułarnych typu Rotoblok, umożliwiający pełną automatyzację ich czynności łączeniowych, dostosowując je do wymagań rynku Smart Grid. Aparat gotowy do badań w niezależnej jednostce certyfikującej.

Rotoblok VCB-GIS – nowa rodzina rozdzielnic modułarnych w izolacji powietrznej, wykorzystująca kompaktową aparaty w izolacji gazowej, pozwalając na redukcję ich wymiarów. Rozdzielnice gotowe do badań w niezależnej jednostce certyfikującej.

Złącze ZK-SN z TPW – opracowano i przebadano złącze średniego napięcia z transformatorem potrzeb własnych w obudowie łukochronnej w niezależnej jednostce certyfikującej. Rozwiązanie to również wpisuje się w potrzeby rynku Smart Grid w związku z koniecznością zasilania rozbudowanych układów telemechaniki zasilanych z TPW.

Wprowadzenie systemu zarządzania dokumentacją techniczną SAP-PLM – jest to pierwsza w Polsce implementacja systemu ECTR na bazie najnowszej wersji systemu SAP S/4HANA.

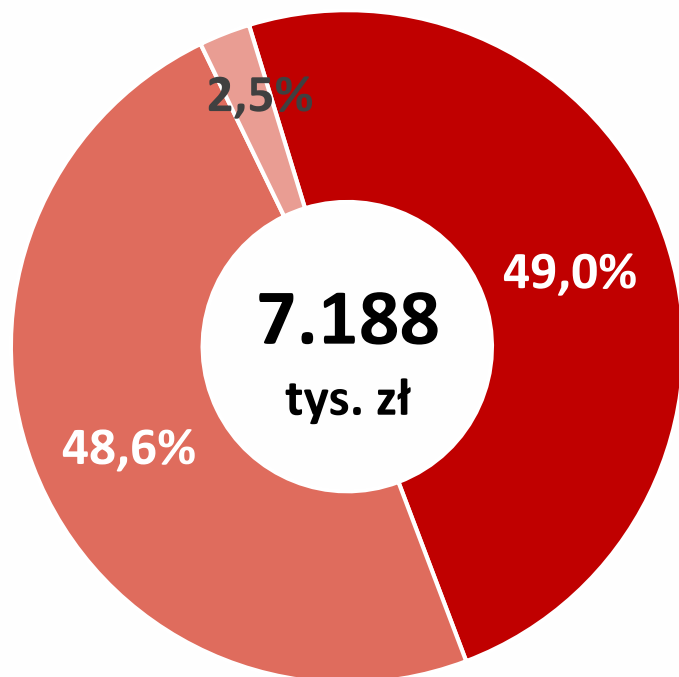
Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl



Nakłady inwestycyjne

Struktura nakładów inwestycyjnych zrealizowanych w H1 2019 r.



■ Rzeczowe aktywa trwałe ■ WNiP ■ Prace B+R

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe: 3.520 tys. zł

Budowle i budynki – 1.808 tys. zł w tym:

- przebudowa hali magazynowo produkcyjnej A1 – 587 tys. zł
- przebudowa hali wydziału 1 – 502 tys. zł
- przebudowa hali W2 – 395 tys. zł
- adaptacja suwnicy bramowej – 140 tys. zł

Maszyny i urządzenia – 1.712 tys. zł, w tym:

- wyposażenie związane z implementacją SAP – 409 tys. zł
- formy do prefabrykatów – 221 tys. zł
- transport – 93 tys. zł

Nakłady na wartości niematerialne i prawne: 3.491 tys. zł

- implementacja SAP – 3.460 tys. zł

Nakłady na B+R: 177 tys. zł

Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl

ZPUE[®]
Koronea group

Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2019 r.

Wyniki finansowe

Najważniejsze cele do realizacji

Wycena rynkowa akcji ZPUE

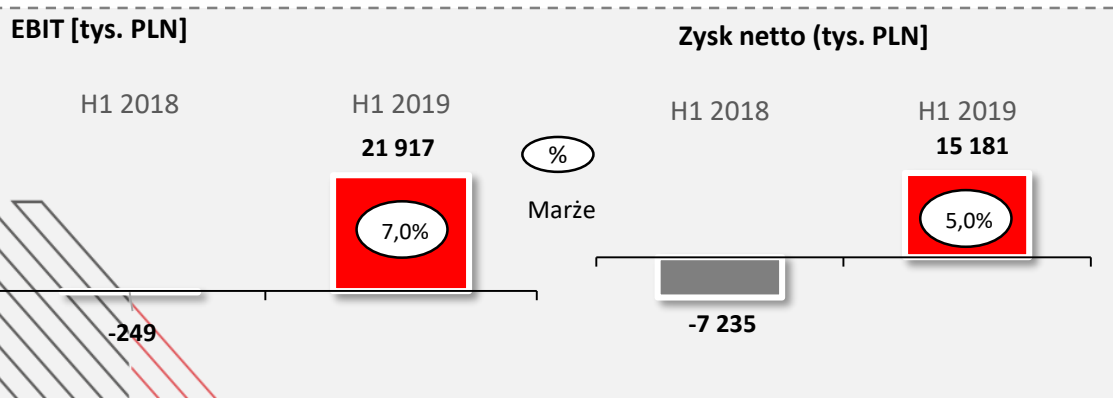
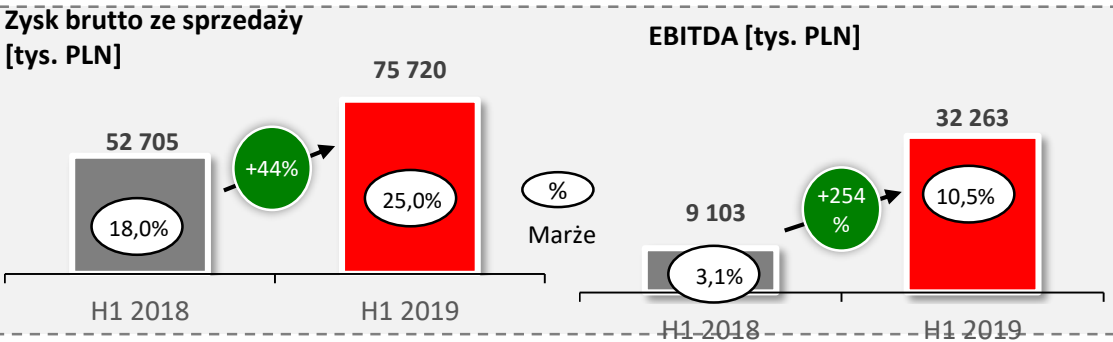
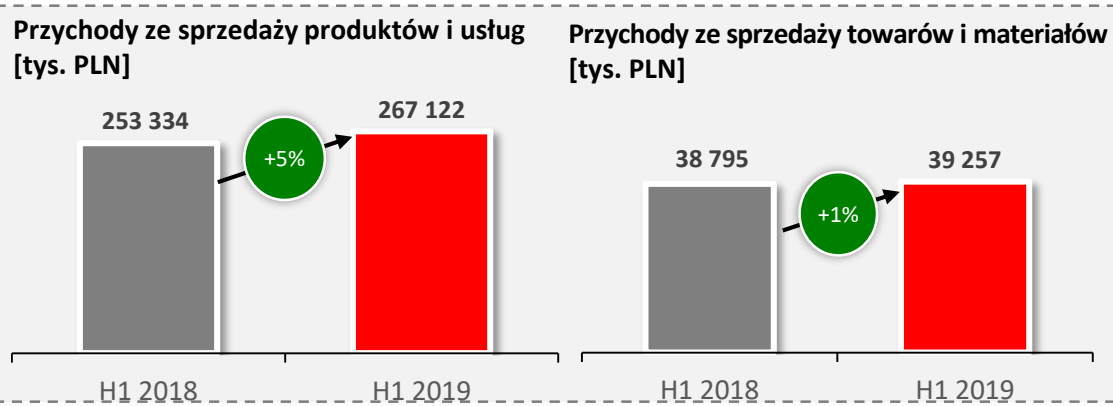
Załącznik

Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

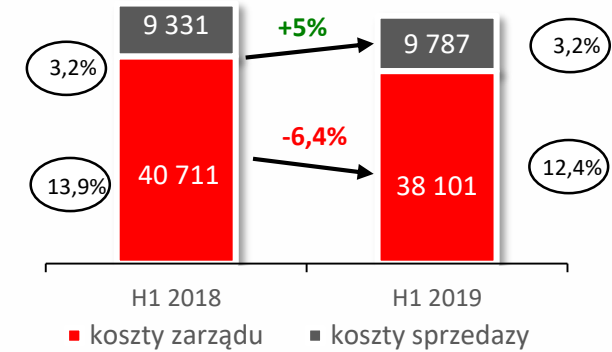
www.zpue.pl



Znacząca poprawa rentowności...



Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu (tys. PLN)



⊘ Udział w przychodach ze sprzedaży

Struktura kosztów zarządu

	H1 2018	H1 2019	Dynamika
Koszty zarządu	24 856	22 080	-11%
Koszty biura handlowego	17 174	16 021	-7%

Kontynuacja odbicia na rynku w I półroczu 2019 r. Perspektywy na cały rok są optymistyczne. Grupa kontynuuje proces zwiększania efektywności oraz pozyskiwania kontraktów z wyższymi marżami, co przełożyło się na znaczącą poprawę rentowności.

W pierwszym półroczu 2019 r. nastąpiła znacząca poprawa wyników oraz rentowności. Marża brutto ze sprzedaży wzrosła do 25%. Zostały ograniczone koszty zarządu o ponad 6%.

Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl

ZPUE
Koronea group

... i wpłynęło pozytywnie na EBITDA

Czynniki kształtujące poziom skonsolidowanego EBITDA w H1 2019 roku (tys. zł)

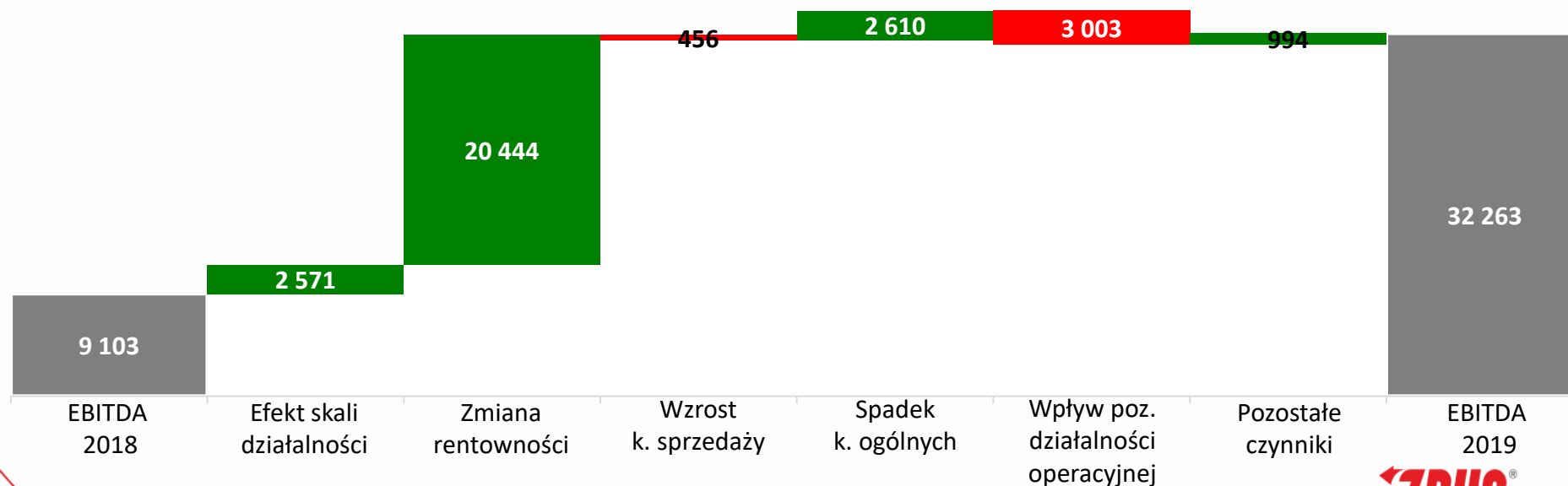
- Wzrost popytu w kraju i za granicą. Nakłady OSD na rekordowym poziomie.
- Znaczący wzrost rentowności na poziomie operacyjnym.
- Redukcja kosztów: Spadek materiałów i energii, spadek kosztów płac, spadek kosztów usług obcych, spadek kosztów ogólnego Zarządu

Pozostałe przychody

- Otrzymane dotacje – 764 tys. zł
- Rozwiązane rezerwy na należności i zapasy – 546 tys. zł
- Przychody z tytułu wynajmu – 747 tys. zł

Pozostałe koszty

- Aktualizacja wartości niefinansowych – 7,8 mln zł, w tym odpis należności handlowych – 6,4 mln zł i odpis zapasów: 1,4 mln zł

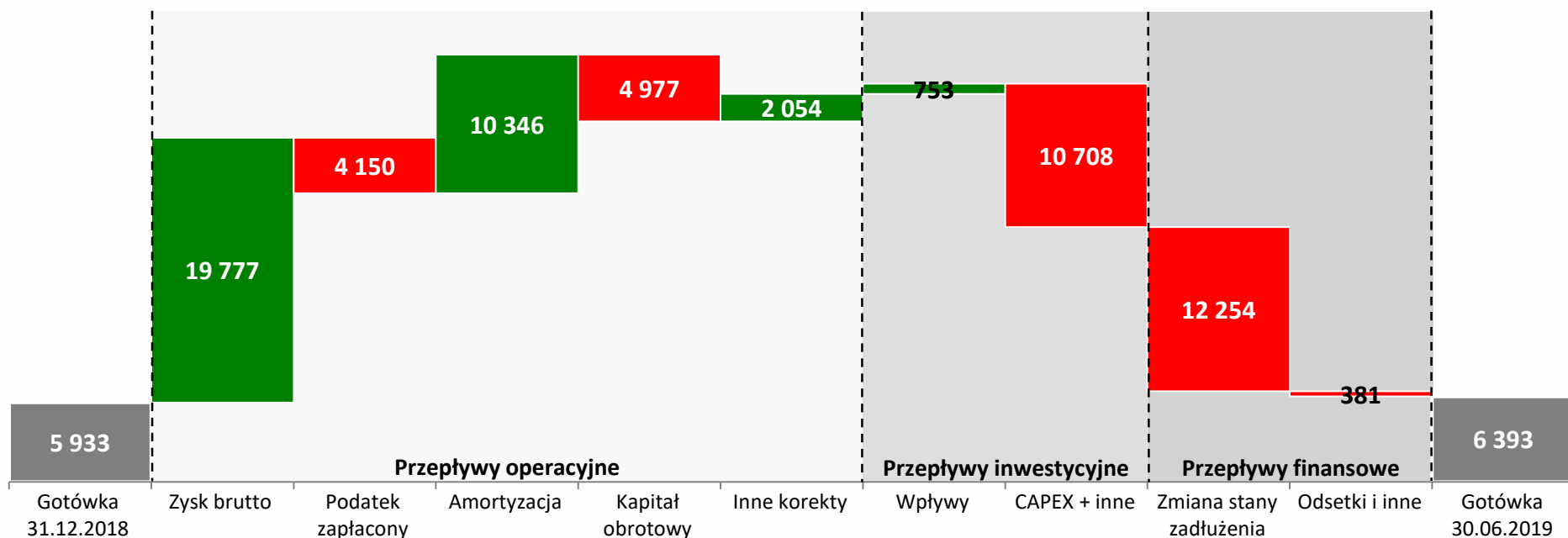


Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl

ZPUE
Koronea group

Wzrost przepływów operacyjnych, redukcja zadłużenia



	H1 2018	H1 2019
Zysk brutto	-7 661	19 777
Amortyzacja	9 352	10 346
Podatek zapłacony	-2 010	-4 150
Zmiana kapitału obrotowego	-7 521	-4 977
Inne korekty	4 190	2 054
Przepływy z dz. operacyjnej	-3 650	23 050
Przepływy z dz. Inwestycyjnej	-7 300	-9 955
w tym, CAPEX	-8 097	-7 708
Przepływy z dz. finansowej	4 434	-12 635
- zmiana stanu zadłużenia	5 896	-12 254
- dotacje i inne	0	0
- dywidendy wypłacone	0	0
- odsetki	1 462	381
Zmiana stanu środków pieniężnych	-6 516	460

- Solidny strumień przepływów operacyjnych
- Ograniczenie nakładów inwestycyjnych do najważniejszych pozycji
- Spadek poziomu zadłużenia.

Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl

LPUG
Koronea group

Stabilna struktura finansowa

Poprawa wskaźników zadłużenia względem 2018 r.

- Spadek długu netto o ok 10%
- Wzrost EBITDA i redukcja zadłużenia w pierwszym półroczu 2019 spowodowały spadek wskaźnika DN/EBITDA LTM do 1,83
- Postrzeżenie Spółki przez banki pozytywne
- Wzrost WNiP spowodowany zmianą prezentacyjną wydatków na SAP.
- Spływ należności i spadek zobowiązań handlowych naturalnym efektem.

Wybrane wskaźniki	2018-06-30	2018-12-31	2019-06-30
Zobowiązania i rezerwy / Aktywa	0,51	0,52	0,48
Zobowiązania odsetkowe / Aktywa	0,19	0,19	0,17
Wskaźnik płynności bieżącej	1,16	1,09	1,11

Zadłużenie (tys. zł)	2018-06-30	2018-12-31	2019-06-30
Zadłużenie odsetkowe	107 606	107 932	98 959
Środki pieniężne	2 719	5 948	6 405
Dług netto	104 887	101 984	92 554
Dług netto/EBITDA LTM	3,51	3,72	1,83

Wybrane dane finansowe z bilansu (tys. zł)	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	Dynamika 30.06.2019 - 31.12.2018
Aktywa trwałe	277 596	291 294	299 897	3,0%
WNiP, w tym:	30 830	34 819	44 553	28,0%
- wartość firmy	12 167	12 167	12 167	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	238 021	242 357	240 846	-0,6%
Inwestycje długoterminowe	5 935	12 771	11 552	-9,5%
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 668	1 248	2 847	128,1%
Aktywa obrotowe, w tym:	280 719	290 066	266 749	-8,0%
Zapasy	84 402	72 230	78 937	9,3%
Należności krótkoterminowe	178 874	197 594	167 730	-15,1%
Krótkoterminowe aktywa finansowe:	13 101	12 025	15 482	28,7%
- udzielone pożyczki	7 382	-	-	
- papiery wartościowe	3 000	-	-	
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 719	12 025	15 482	
Rozliczenia międzyokresowe	4 342	8 217	4 600	-44,0%
Aktywa razem	558 315	581 360	566 646	-2,5%
Kapitały własne	274 795	282 023	293 903	4,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	283 520	302 678	272 743	-9,9%
Rezerwy na zobowiązania	11 994	11 301	12 923	14,4%
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	18 715	16 131	9 466	-41,3%
Zobowiązania handlowe i zaliczki na dostawy	131 332	148 085	124 828	-15,7%
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	88 891	91 801	89 493	-2,5%
Inne zob. krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	32 494	34 968	35 057	0,3%
Pasywa razem	558 315	581 360	566 646	-2,5%

Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl

ZPUE
Koronea group

Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2019 r.

Wyniki finansowe

Najważniejsze cele do realizacji

Wycena rynkowa akcji ZPUE

Załącznik

Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl



Rozwój rynkowy i maksymalizacja rentowności

Kontynuacja poprawy marż

- Maksymalne wykorzystanie poprawy koniunktury rynkowej
- Analiza kontraktów pod kątem marżowości
- Progi marżowości w przypadku ofertowania przez służby handlowe
- Działania optymalizacyjne wewnątrz Grupy (redukcja kosztów)

Dywersyfikacja przychodów

- Wydłużenie łańcucha wartości dla klienta: montaż + uruchomienie + diagnostyka + serwis, rozwój Generalnego Wykonawstwa oraz serwisu – **widoczny przyrost przychodów z Generalnego Wykonawstwa**
- Wzrost eksportu
- Nowe produkty dla sektora przemysłowego - możliwość zdobywania kontraktów przy atrakcyjnych marżach

Wykorzystanie obecnych trendów w energetyce

- Smart Power Station – magazynowanie energii. **Produkt gotowy z bardzo dobrym odbiorem rynkowym**
- Zapotrzebowanie na moc obliczeniową – Internet Rzeczy, BigData i kryptowaluty (rosnące zapotrzebowanie na energię)
- E-mobilność
- Maksymalizacja wykorzystania wyższych nakładów OSD
- Intensywny program inwestycyjny PKP Energetyka (3,2 mld zł do 2025r.)
- Rozwój OZE (fotowoltanika, energia wiatrowa) i konieczność integracji OZE w ramach sieci energetycznych

Wzrost przychodów i rentowności w eksporcie

- Koncentracja na projektach o wyższych marżach
- Zdobywanie kontraktów za granicą.
- Kontynuacja i rozszerzanie współpracy z lokalnymi firmami
- Dalsza praca na rynkach południa – rozwój współpracy z firmami przemysłowymi – Słowacja, Czechy, Węgry
- Ostrożne podejście do rynków na wschodzie (Rosja, Ukraina) w związku z obecną sytuacją gospodarczą i polityczną

Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl

ZPUE[®]
Koronea group

Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2019 r.

Wyniki finansowe

Najważniejsze cele do realizacji

Wycena rynkowa akcji ZPUE

Załącznik

Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl



Wycena rynkowa akcji ZPUE na GPW w Warszawie



Stan na koniec dnia 11 października 2019 r.

Najważniejsze informacje	
Liczba akcji (szt.)	1 400 001
Kurs (zł)	117,00
Kapitalizacja (tys. zł)	163 800

Stopy zwrotu	3 m	6 m	12 m
ZPUE	17,0%	21,2%	10,4%
Indeksy			
WIG	-5,6%	-7,6%	0,1%
WIG 20	-6,6%	-9,7%	-1,7%
mWIG 40	-11,3%	-14,8%	-9,2%
sWIG 80	-3,5%	-6,1%	0,8%
Spółki porównywalne			
Apator	-7,7%	-12,3%	-9,1%
Elektrobudowa	-34,9%	-79,0%	-84,6%
Elektrotim	-4,8%	-27,7%	-10,1%

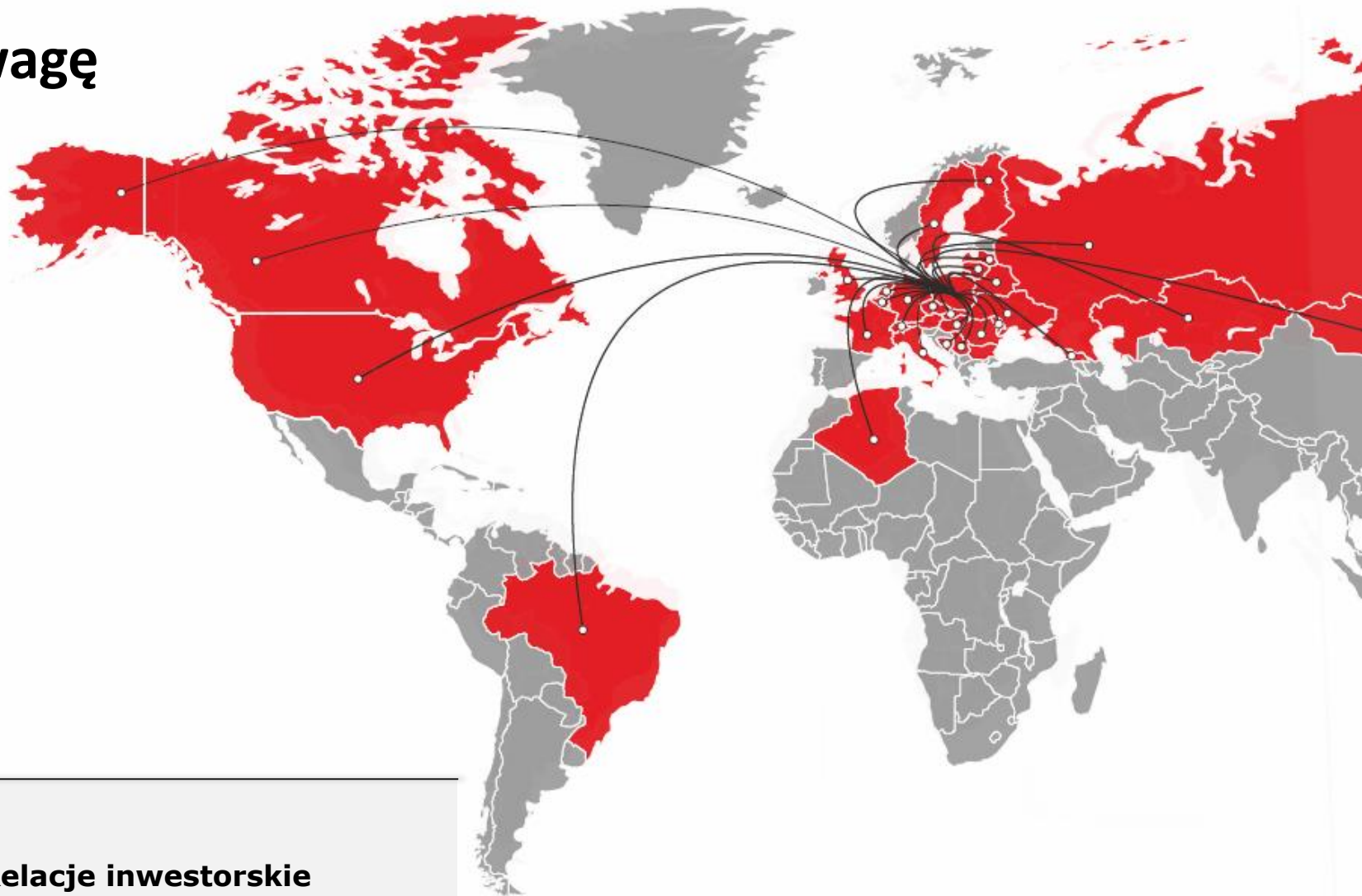
Akcjonariat	Akcje	% akcji	Głosy	% głosów
Koronea Investment	776 159	55,44%	1 176 159	65,34%
MetLife PTE	248 014	17,72%	248 014	13,78%
Aviva Investors Poland	136 131	9,72%	136 131	7,56%
Pozostali	239 697	17,12%	239 697	13,32%
Razem	1 400 001	100,0%	1 800 001	100,0%

Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl



Dziękujemy za uwagę



ZPUE SPÓŁKA AKCYJNA

**UL. JĘDRZEJOWSKA 79 C
29-100 WŁOSZCZOWA**

**Relacje inwestorskie
tel. 041 388 11 27
e-mail: inwestor@zpue.pl
Internet: www.zpue.pl**

Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl



Załącznik – wybrane dane finansowe za I półrocze 2019 r.

Wybrane pozycje rachunku wyników (tys. zł)	2018	H1 2018	H1 2019	Zmiana H1 2019 – H1 2018
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:	650 034	292 129	306 379	4,88%
Koszty produktów, towarów i materiałów	536 523	239 424	230 659	-3,66%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	113 511	52 705	75 720	43,67%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>17,46%</i>	<i>18,04%</i>	<i>24,71%</i>	
Koszty sprzedaży	24 564	9 331	9 787	4,89%
<i>Udział % w przychodach</i>	<i>3,8%</i>	<i>3,19%</i>	<i>3,19%</i>	
Koszty ogólnego zarządu	81 689	40 711	38 101	-6,41%
<i>Udział % w przychodach</i>	<i>12,6%</i>	<i>13,94%</i>	<i>12,44%</i>	
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 258	2 663	27 832	945,14%
<i>Marża na sprzedaży</i>	<i>1,12%</i>	<i>0,91%</i>	<i>9,08%</i>	
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	1 190	-2 912	-5 915	
EBITDA	27 441	9 103	32 263	254,42%
<i>Marża EBITDA</i>	<i>4,22%</i>	<i>3,12%</i>	<i>10,53%</i>	
EBIT	8 448	-249	21 917	
<i>Marża EBIT</i>	<i>1,30%</i>	<i>n/d</i>	<i>7,15%</i>	
Saldo działalności finansowej	-9 582	-7 412	-2 140	
Zysk (strata) brutto	-1 134	-7 661	19 777	
<i>Marża brutto</i>	<i>n/d</i>	<i>n/d</i>	<i>6,46%</i>	
Podatek dochodowy	2 252	-426	4 596	
Zysk (strata) netto	-3 386	-7 235	15 181	
<i>Marża netto</i>	<i>n/d</i>	<i>n/d</i>	<i>4,95%</i>	

Nowoczesne rozwiązania dla elektroenergetyki

www.zpue.pl

ZPUE[®]
Koronea group