Kapsch TrafficCom HV am 10.9.2019 - Firmensitz, Konferenzzentrum bei Kapsch TrafficCom AG - Wien, Österreich

Zufahrt dieses mal mit dem E-Scooter, da ich gerade kein Auto besitze. Daher keine eigene Erfahrung zur Parkplatzsituation dieses Jahres, es haben sich aber einige Aktionäre über die Kosten die nicht erstattet würden dieses mal aufgeregt. Die Parkgarage befindet sich direkt im Haus. (Siehe HV der PORR AG an der selben Location:

http://www.bernhardhummel.at/hauptversammlungen/2019/porr.pdf)

Vor Beginn gibt es Softdrinks, Kaffee und Mehlspeisen. Man hat sich schon länger nicht gesehen, die HV Saison ist ja um diese Jahreszeit nicht so dicht, umso mehr freut man sich unter den Aktionären über das Wiedersehen und reger Austausch findet bereits vor Beginn statt. Einige Kollegen erzählen auch über die Besuche von Schweizer Aktiengesellschaften in den letzten Wochen, die wir im Austausch erarbeitet hatten. Einige waren beispielsweise bei all den Bergbahnen zu Besuch, unter anderem am Jungfraujoch.

PROBLEME gab es mit der Anmeldung/Stimmkarte vor Ort für alle Flatex Kunden. Wie ich erfahren musste kam die Anmeldung nicht an, obwohl die entsprechende Bestätigung ins Depot gestellt wurde, was aber mit flatex und dem Hauptversammlungsservice noch vor Beginn telefonisch geklärt werden konnte. Man hatte die Depotbestätigung wohl von flatex aus an die falsche Faxnummer, bzw. Klappe geschickt - und das gleich bei ALLEN flatex Kunden die zu dieser HV angemeldet waren. Somit war natürlich erst mal Chaos, Stress und Ärger bei der Anmeldung. Aber sowohl die Flatex AG, als auch das HV Service verdienen an dieser Stelle in meinen Augen ein großes Lob für die schnelle und professionelle Lösung. Fehler können passieren, man muss nur daraus lernen und Lösungen finden. Final hatten wir gültige Stimmkarten erhalten. :)

CEO Georg Kapsch begrüßt die Aktionäre vor Beginn der HV wie üblich persönlich beim Kaffee und persönlicher Austausch findet statt.

Um 10.05h Begrüßung der Aktionäre durch den Vorstandsvorsitzenden Georg Kapsch.

Es hätte einiges Besonderes für die HV bereit. Man darf gespannt sein. Um 10.08h offizielle Eröffnung durch Aufsichtsratsvorsitzenden Semmernegg.

Formalien, Bericht des Jahresabschlusses, Lagebericht, ...

Wort an den Vorstandsvorsitzenden Kapsch für einen generellen Bericht

Dank an die Vorstandskollegen, den Aufsichtsrat für die Zusammenarbeit - man wurde immer wieder gefordert, das sei auch gut so.

Eine HV sei auch immer ein wichtiger Rückblick und Reflexion. Was habe man gut gemacht, was habe man schlecht gemacht, was könne man lernen. Man habe das letzte Jahr eindeutig mehr gut gemacht.

Man habe das 4. Jahr in Folge einen Umsatzanstieg. Das erste Halbjahr sei aber ein relativ schwaches gewesen, das zweite ein sehr starkes. Dieses machte das erste Halbjahr mehr als wett.

UMSATZ: +6% EBIT: +14%

EPS: +67% (das werde man nicht jedes Jahr schaffen)

Weitere Zahlen bitte, wie gewohnt, übersichtlich dem ausgezeichnetem Geschäftsbericht entnehmen: https://www.kapsch.net/ktc/ir/Shareholders-Meeting

Bitte den Geschäftsbericht durchlesen - wirklich sehr interessant! Insbesondere auch wegen der übersichtlich dargestellten Segmente und Projekte! Gibt einen sehr guten Überblick!

Man habe es im letzten Jahr geschafft die Abhängigkeit von einzelnen Projekten abzulegen und diversifizierter zu arbeiten. Man habe ein sehr hohes Working Capital und arbeite massiv daran, dieses zu verringern um den Cashflow wieder zu verbessern. (Siehe Geschäftsbericht - Cashflow) Man sei also froh, dass man in der Niedrigzinsphase ist.;) Aber es mache ihn auf Grund der Bilanz u Eigenkapitalquote, die in dieser Branche üblich sei, nicht nervös.

Man sei sehr europalastig gewesen und habe nun über die Regionen eine wesentlich stabilere Verteilung! (Siehe Segmentergebnisse - Geschäftsbericht)

Projekt Bulgarien habe eine massive Steigerung gebracht (Errichtung). Polen wiederum habe leider weniger Umsatz (Betrieb).

!!! Infrastrukturabgabe (PKW MAUT) in Deutschland: !!!

2018:

*) Man habe den Zuschlag bekommen (50:50 Joint Venture mit CTS EVENTIM) - man habe sofort mit den Arbeiten begonnen um den straffen Zeitplan erfüllen zu können

18.6.19

*) EuGH überraschend Verstoß gegen die Grundsätze des freien Waren- und Dienstleistungsverkehrs.

19.6.19:

*) Kunde übermittelt überraschend Kündigungsschreiben für beide Verträge. Kündigung mit Wirkung zum 30.9.19

Weitere Projekte:

POLEN: Vertrag zur Unterstützung des weiteren Betriebs des landesweiten Mautsystems

BULGARIEN: Abnahme des Pkw-Mautsystems im Dez. 18, Lkw-Mautsystems soll 2020 in Betrieb gehen

TSCHECHIEN: Transportminister unterzeichnet Vertrag mit Mitbewerber; Rechtsschritte wurde eingeleitet. Vergaberecht würde mit Füßen getreten in Tschechien.

NORDAMERIKA: Starkes Wachstum mit mehr als 75 neuen Projekten.

LATEINAMERIKA: Mehrere Projekterfolge wie z.B.: Verkehrsmanagementsysteme für Buenos Aires, Lima, Panama City oder auch eine Komplettlösung eines urbanen Mobilitätsmanagements in Santo Domingo

AUSTRALIEN: Hoher Marktanteil seit 20 Jahren, Straßenmautsystem für das "West Gate Tunnel Project" in Melbourne, sowie neues Projekt in Sydney.

M&A:

Akquisitionen, ua:

- *) Übernahme der Vermögenswerte der eTrans Systems Inc (USA Lösungsanbieter für vernetzte und autonome Fahrzeuge)
- *) Aufstocken der Beteiligung an Traffic Technology Services Inc. (USA) auf 41,6%
- *) Aufstocken der Anteile an Intelligent Mobility Solutions Ltd. (Sambia) auf 51%

Gemeinschaftsunternehmen (50:50 Joint Venture):

*) Mit Axxes für Aufbau und Betrieb einer Technologieplattform für die europäischen Mautsysteme

U.a.

Q1 2019:

*) War wieder ein schwaches Quartal. Zwar Umsatzanstieg, aber EBIT gesunken. Einmaleffekte seien schuld, insbesondere das Kündigungsschreiben aus Deutschland.

- *) Alfredo Escriba, Msc, MBA seit 1.5.19 neuer CTO.
- *) Erstmalige Anwendung von IFRS 16 habe auch schuld an massiven Anstieg der Nettoverschuldung.

AUSBLICK:

- *) Umsatz u EBIT (exklusive Einmaleffekte) sollen jeweils um mindestens 5% steigen
- *) Es gebe niemanden auf der Welt der unmittelbar vergleichbar wäre, Benchmarks daher schwierig

MITTELFRISTIG:

- *) Wachstum in beiden Segmenten
- *) Stärkeres Wachstum am Gesamtmarkt.

WORT an Aufsichtsratsvorsitzenden Semmernegg:

Dank an alle MitarbeiterInnen etc., man könne wohl auch mit der Dividende die erarbeitet wurde zufrieden sein.

Präsenz:

269 AktionärInnen u Vertreter anwesend

Div. WORTMELDUNG:

U.a.:

Dr. Knap vom IVA:

- *) Sind wir auch beim Projet Suraaa in Kärnten dabei? (Mein Video dazu: https://youtu.be/wkTJHM0oSpl)
- *) Fragen zum Standort in Klagenfurt, etc.
- *) weitere Fragen zum französischen Joint Venture u.a.
- *) Viele weitere, spannende Fragen zum Unternehmen.
- *) Kann man rechtlich gegen das Urteil bezüglich Deutschland des EUGHs vorgehen. (Antwort CEO: Nein, man sei ja gar keine Partei!)

CEO:

Das fehlende Deutschlandprojekt führt dazu, dass der geplante Schub weg ist u man neue Projekte suchen müsse u noch agiler sein müsse. Es hätte eine sehr gute Grundlast über sehr viele Jahre gebracht.

Autonomes Fahren: Man sei beim Projekt in Salzburg (Digibus) beteiligt, aber nicht bei dem in Kärnten. Man könne nicht überall dabei sein u meine, dass das Projekt Digibus für Kapsch interessanter sei.

Man sei in vielen Ländern vor dem Start oder im Betrieb des Mautsystems u bemühe sich dieses auszuweiten.

Div. weitere Wortmeldungen bekannter Aktionäre, ua:

Ausschüttungsquote von 68% sei zu hoch, ist das nachhaltig?

Warum über 30% der Mitarbeiter in Südafrika? AW: Weil man in der Region viele Mautsysteme betreibe, etc.

Herr Behrens zieht vergleiche mit der Rendite eines Sparbuch und geht auf weitere Punkte ein.

ABSTIMMUNG, BUFFET!

Leider musste ich um 12.15h die HV verlassen was mich um das Buffet brachte, da ich um 12.45h eine Fahrlehrerprüfung bei der Behörde als Ausbilder begleiten musste. Aber zumindest Fotos konnte ich noch machen. Ein SKANDAL, so ein Buffet zu verpassen. Zumindest sollte es nun bei der E-Scooterfahrt quer durch Wien nicht mehr so kalt sein, was der Besserung meiner Erkältung hoffentlich dienlich sein sollte.

Welche Broker ich verwende um Gebühren zu sparen und die Einladungen problemlos zu erhalten findet hier: https://bernhardhummel.at/investments/

★ Eine Liste mit den Berichten weiterer Hauptversammlungen gibt es ab sofort hier: https://bernhardhummel.at/hauptversammlungen/

Disclaimer: Alles ohne Gewähr,, aber nach bestem Gewissen. Keine Anlageempfehlung, nur Austausch unter Privatanlegern. Ich bin an dem Unternehmen beteiligt. Freue mich auf Austausch!!!

Bernhard Hummel











