

1.	Ogólne informacje.....	2
1.1.	Skład Grupy APATOR.....	2
1.2.	Przedmiot działalności Grupy APATOR.....	2
1.3.	Przedmiot działalności poszczególnych spółek	3
2.	Akcjonariusze oraz organy nadzorujące i zarządzające Grupą APATOR.....	4
2.1.	Akcjonariusze posiadający na 31 grudnia 2005 roku akcje uprawniające do wykonania co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	4
2.2.	Struktura akcjonariatu spółki APATOR SA	5
2.3.	Kapitał zakładowy podmiotu dominującego, planowany split akcji.....	5
2.4.	Organy nadzorujące i zarządzające spółkami Grupy APATOR.....	5
2.5.	Wynagrodzenia	6
3.	Zatrudnienie w Grupie APATOR.....	6
4.	Istotne dokonania i niepowodzenia.....	6
5.	Rozwój produktów.....	7
5.1.	Aparatura pomiarowa.....	7
5.2.	Aparatura łącznikowa – łączniki, rozłączniki bezpiecznikowe	8
5.3.	Aparatura łącznikowa – ograniczniki przepięć i warystory.....	8
5.4.	Łącznikowa aparatura górnicza	9
6.	Sprzedaż.....	9
6.1.	Strategia sprzedaży	9
6.2.	Struktura sprzedaży	9
6.3.	Eksport	10
7.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	11
7.1.	Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego.	11
7.2.	Oświadczenie Zarządu spółki APATOR SA w zakresie sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu.....	11
7.3.	Wskazanie biegłego rewidenta.	11
7.4.	Oświadczenie Zarządu spółki APATOR SA w zakresie biegłego rewidenta.	12
7.5.	Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy APATOR.....	12
7.6.	Rachunek zysków i strat Grupy APATOR.....	12
7.7.	Przychody i koszty podstawowej działalności.....	13
7.8.	Przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej.....	14
7.9.	Przychody i koszty działalności finansowej.....	15
7.10.	Wynik finansowy	16
7.11.	Bilans.....	16
7.12.	Sytuacja majątkowa spółki	16
7.13.	Kapitały i zobowiązania.....	18
7.14.	Sytuacja finansowa spółki	18
7.15.	Wskaźniki finansowe.....	18
8.	Istotne umowy handlowe zawarte w 2005 roku.....	19
9.	Istotne umowy handlowe zawarte po zakończeniu roku obrotowego	19
10.	Inne istotne wydarzenia w 2005 roku	19
11.	Informacje o toczących się postępowaniach, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki APATOR SA lub jednostek od niej zależnych	20
12.	Stan kredytów.....	20
13.	Informacje o nietypowych transakcjach zawieranych w ramach Grupy APATOR	20
14.	Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy przez APATOR SA.....	20
15.	Realizacja prognozy wyników finansowych na 2005 rok	21
16.	Prognoza wyników finansowych na 2006 rok	21

1. Ogólne informacje

1.1. Skład Grupy APATOR

Spółka APATOR S.A. z siedzibą w Toruniu przy ul. Żółkiewskiego 21/29 jest jednostką dominującą Grupy APATOR. Zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Toruniu VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS: 0000056456. Akcje spółki APATOR S.A. notowane są na rynku podstawowym GPW – sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie „przemysł elektromaszynowy”. APATOR SA tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi 7 podmiotów:



APATOR SA pełni wiodącą rolę w Grupie APATOR poprzez organizację i koordynację współpracy wszystkich podmiotów.

Udział spółki Apator SA w kapitale zakładowym poszczególnych spółek na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz zakres działalności tych spółek przedstawia zaprezentowana poniżej tabela.

SEGMENT: OPOMIAROWANIE NOŚNIKÓW ENERGII			
Nazwa spółki	Siedziba	Charakter powiązania z Apator SA	Udział Apatora w kapitale spółek
Pafal SA	Świdnica	spółka zależna	98,41%
Apator Metrix SA	Tczew	spółka zależna	56,31%*
Apator- Kfap Sp. z o.o	Kraków	spółka zależna	100%
SEGMENT: ZABEZPIECZANIE I ŁĄCZENIE OBWODÓW ENERGETYCZNYCH			
Apator Control Sp. z o.o.	Toruń	spółka zależna	100%
Apator Mining Sp. z o.o.	Katowice	spółka zależna	97,17%
Apator Elektro SA	Moskwa	spółka stowarzyszona	50%

*APATOR SA jest jedynym znaczącym właścicielem APATOR METRIX SA. Pozostałe akcje na 31.12.2005r. posiadała: spółka Apator Metrix SA (42,26% w celu umorzenia) oraz osoby fizyczne (1,6%).

W trakcie 2005 r. Apator SA nabył:

- 220.345 akcji spółki Pafal SA (25% kapitału) od Skarbu Państwa za łączną kwotę 5.729 tys. zł,
- 91.019 akcji spółki Apator Metrix SA (25% kapitału) od Skarbu Państwa za łączną kwotę 3.550 tys. zł,
- 35.112 akcji spółki Apator Metrix SA (9,64% kapitału) od Pedersen Company Limited za łączną kwotę 1.229 tys. zł,
- 23.409 akcji spółki Apator Metrix SA (6,43% kapitału) od PPC Finance za łączną kwotę 819 tys. zł,
- ponadto nabywane były drobne pakiety akcji spółek Pafal SA i Apator Metrix SA od osób fizycznych.

W trakcie 2005 r. Apator SA sprzedał 153.873 akcje spółki Apator Metrix SA za łączną kwotę 6.022 tys. zł (42,26%). Powyższe akcje zostały nabyte przez Apator Metrix SA w celu umorzenia.

1.2. Przedmiot działalności Grupy APATOR

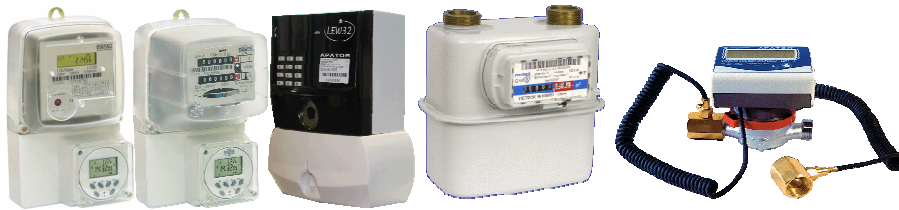
Strategicznym celem Grupy APATOR jest budowa polskiej grupy technologicznej opartej o silną markę APATOR i skierowanej na wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych. Grupa APATOR skupia swoją działalność w dwóch segmentach branży elektromaszynowej: pomiarowym i łącznikowym.

Segment pomiarowy - Integrator systemów – występowanie z kompleksową ofertą i obsługą w zakresie opomiarowania i odczytu wszystkich mediów energetycznych.

Segment łącznikowy - dostarczanie urządzeń do bezpiecznego łączenia i rozłączania obwodów elektrycznych.

W segmencie opomiarowania nośników energii działają spółki APATOR SA, PAFAL SA, APATOR METRIX SA i APATOR-KFAP Sp. z o.o. Produkty i usługi oferowane przez te spółki wzajemnie się

uzupełniają. Stworzona w ten sposób oferta Grupy APATOR obejmuje urządzenia do pomiaru wszystkich nośników energii (przedpłatowe i kredytowe liczniki energii elektrycznej, ciepłomierze, gazomierze, czujniki temperatury).



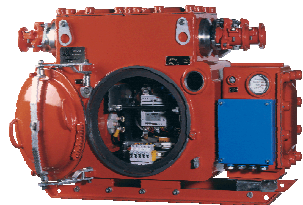
elektroniczny i elektromechaniczny licznik energii elektrycznej, przedpłatowy licznik energii elektrycznej, gazomierz, ciepłomierz

Powyższa oferta stanowi bazę dla rozwoju systemów umożliwiających opomiarowanie zużycia energii oraz zdalny odczyt i przekazywanie danych. Grupa APATOR oferuje przedpłatowo-kredytowe systemy LEW System Apator i AMR System Apator.

W zakresie zabezpieczania i łączenia obwodów elektrycznych Grupa APATOR posiada silną pozycję i wieloletnie doświadczenia. Działają tutaj spółki APATOR SA, APATOR MINING Sp. z o.o., APATOR CONTROL Sp. z o.o. i APATOR ELEKTRO SA.



łączniki, rozłączniki, ograniczniki przepięć



przeciwwybuchowa aparatura górnicza

Strategia realizowana w tym obszarze zakłada utrzymanie silnej pozycji na krajowym rynku oraz wzrost eksportu.

1.3. Przedmiot działalności poszczególnych spółek

Podmiot dominujący – APATOR S.A.

Przedmiot działalności spółki obejmuje projektowanie, produkcję, sprzedaż systemów i aparatury pomiarowej oraz aparatury łącznikowej. W ramach specjalizacji spółek w Grupie APATOR, spółka matka produkuje:

- ciepłomierze, których kompletacja i dystrybucją zajmuje się podmiot zależny APATOR-KFAP Sp. z o. o.,
- obudowy do aparatury górniczej dla podmiotu zależnego APATOR MINING Sp. z o. o.,
- płyty elektroniki do liczników energii elektrycznej dla spółki FAP PAFAL SA.

Podmiot zależny – FAP PAFAL S.A.

Przedmiot działalności spółki obejmuje projektowanie, produkcję i sprzedaż liczników indukcyjnych oraz produkcję i sprzedaż liczników elektronicznych. FAP PAFAL SA oferuje również systemy pomiarowe.

FAP PAFAL SA funkcjonuje w strukturze Grupy APATOR od kwietnia 2004 roku. W trakcie 2005 roku tworzył jeszcze grupę kapitałową.

Podmiot zależny – APATOR METRIX S.A.

Przedmiot działalności spółki obejmuje projektowanie, produkcję, sprzedaż gazomierzy domowych i przemysłowych oraz świadczenie usług w zakresie legalizacji i serwisu gazomierzy.

Spółka funkcjonuje w strukturze Grupy APATOR od stycznia 2005 roku.

Podmiot zależny - APATOR MINING Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, produkcja i sprzedaż aparatury rozdzielczo-sterowniczej w obudowach ognioszczelnych dla górnictwa, automatyki i elektroniki górniczej, sprężarek śrubowych, a także świadczenie usług remontowych i serwisowych.

Spółka funkcjonuje w strukturze Grupy APATOR od 1995 roku.

Podmiot zależny - APATOR CONTROL Sp. z o.o. z

Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, produkcja i sprzedaż napędów AC/DC i ich aplikacji, rozdzielnic energetycznych i stacji transformatorowych oraz usługi serwisowo-wdrożeniowe.

Spółka funkcjonuje w strukturze Grupy APATOR od 2000 roku.

Podmiot zależny – APATOR-KFAP Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, produkcja i sprzedaż ciepłomierzy i czujników temperatury oraz świadczenie usług w zakresie legalizacji tych wyrobów.

Spółka funkcjonuje w strukturze Grupy APATOR od listopada 2004 roku.

Podmiot stowarzyszony – APATOR ELEKTRO SA

Przedmiotem działalności jest dystrybucja wyrobów Grupy APATOR na rynku rosyjskim (głównie aparatury łącznikowej). Spółka funkcjonuje w strukturze Grupy APATOR od 1998 roku.

Zakres działalności spółek z podziałem na segment pomiarowy i łącznikowy przedstawia zaprezentowana poniżej tabela.

OPOMIAROWANIE NOŚNIKÓW ENERGII	
APATOR S.A.	<i>LEWsystem APATOR, AMRsystem APATOR, przedpłatowe liczniki energii elektrycznej,</i>
FAP PAFAL S.A.	<i>indukcyjne i elektroniczne liczniki energii elektrycznej, systemy pomiarowe</i>
METRIX S.A.	<i>gazomierze domowe i przemysłowe</i>
APATOR KFAP Sp. z o.o	<i>liczniki energii cieplnej, czujniki temperatury, systemy pomiarowe</i>
ŁĄCZENIE, ROZŁĄCZANIE I ZABEZPIECZANIE OBWODÓW ENERGETYCZNYCH	
APATOR SA	<i>rozłączniki izolacyjne, rozłączniki izolacyjne bezpiecznikowe, podstawy bezpiecznikowe, łączniki krzywkowe, ograniczniki przepięć, warystory</i>
APATOR CONTROL Sp. z o.o.	<i>napędy i aplikacje napędów, aparatura rozdzielczo-sterownicza</i>
APATOR MINING Sp. z o.o.	<i>przeciwwybuchowa aparatura górnicza</i>
APATOR ELEKTRO SA	<i>sprzedaż wyrobów Grupy APATOR na terenie Rosji</i>

2. Akcjonariusze oraz organy nadzorujące i zarządzające Grupą APATOR

2.1. Akcjonariusze posiadający na 31 grudnia 2005 roku akcje uprawniające do wykonania co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień 31 grudnia 2005 r. 5 osób fizycznych oraz spółka zależna APATOR MINING Sp. z o.o. posiadają akcje spółki APATOR SA uprawniające do wykonania 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

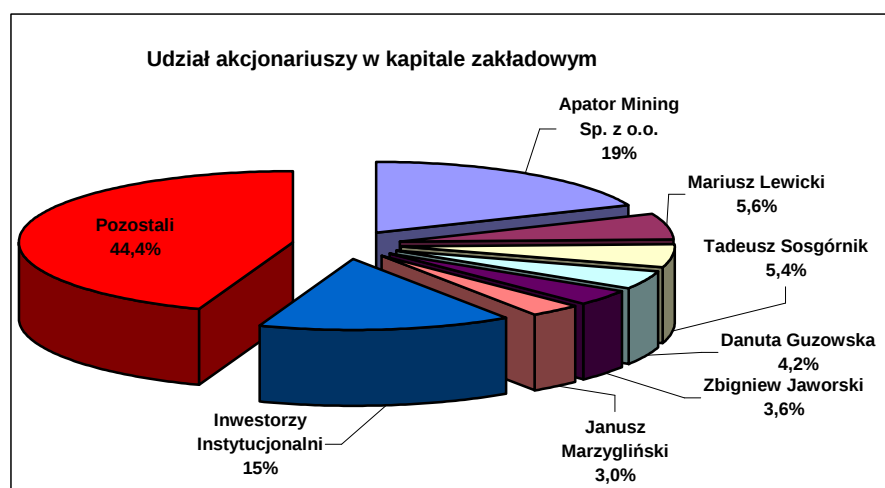
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów* (%)
Apator Mining Sp. z o.o.	600 000	600 000	18,70	11,12
Mariusz Lewicki	180 000	496 113	5,61	9,19
Tadeusz Sosgórnik	172 773	443 619	5,38	8,22
Danuta Guzowska	136 301	395 723	4,25	7,33
Zbigniew Jaworski	116 471	323 975	3,63	6,00

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów* (%)
Janusz Marzygliński	97 626	320 742	3,04	5,94
Suma	1 303 171	2 580 172	40,61	47,81

*przy obliczaniu udziału akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów odnoszono się do rzeczywistej liczby głosów na dzień 31 grudnia 2005 roku w wysokości 5.396.232, która uwzględnia przeprowadzone konwersje akcji do końca 2005 roku.

2.2. Struktura akcjonariatu spółki APATOR SA

Poniższy wykres prezentuje udział poszczególnych grup akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów podmiotu dominującego na dzień 31.12.2005 r.



2.3. Kapitał zakładowy podmiotu dominującego, planowany split akcji

Kapitał zakładowy spółki Apator SA wynosi 3.529.350 zł i składa się z 3.208.500 akcji o wartości nominalnej 1,10 zł każda.

Spółka Apator SA zamierza przeprowadzić split akcji w stosunku 1:11. Decyzja w tej sprawie rozważona zostanie na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbędzie się 12 czerwca 2006 roku.

Po planowanym podziale akcji kapitał zakładowy spółki wynosić będzie nadal 3.529.350 zł i składać się będzie z 35.293.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Planowany split akcji zostanie przeprowadzony po wypłacie dywidendy za 2005 rok (III kwartał 2006 r.)

2.4. Organy nadzorujące i zarządzające spółkami Grupy APATOR

Skład Rad Nadzorczych oraz Zarządów spółek wchodzących w skład Grupy APATOR przedstawia poniższa tabela:

Spółka	Skład Rady Nadzorczej Stan na 31.12.2005 r.	Skład Zarządu Stan na 31.12.2005 r.
APATOR SA	Janusz Marzygliński Ryszard Wojnowski Danuta Guzowska Mariusz Lewicki, Leszek Marzec	Janusz Niedźwiecki Piotr Skrzyński
APATOR METRIX SA	Ryszard Wojnowski Janusz Niedźwiecki D. Bauer	Kazimierz Piotrowski Arkadiusz Chmielewski
FAP PAFAL SA	Janusz Marzygliński Janusz Niedźwiecki Janina Karaszewska-Zandrowicz Tadeusz Sosgórnik	Krzysztof Prucnal Jerzy Kuś
APATOR KFAP Sp. z o.o.	Tadeusz Sosgórnik Piotr Skrzyński Zbigniew Jaworski	Karol Golda

Spółka	Skład Rady Nadzorczej Stan na 31.12.2005 r.	Skład Zarządu Stan na 31.12.2005 r.
APATOR MINING Sp. z o.o.	Mariusz Lewicki Kazimierz Piotrowski Zbigniew Baranowski Blanka Gałeczka	Tadeusz Sosgórnik
APATOR CONTROL Sp. z o.o.	Piotr Skrzyński Zbigniew Jaworski Monika Guzowska	Ryszard Trąbala
APATOR ELEKTRO SA	Mirosław Klepacki Aleksander Iwanow	Władimir Iwanow

2.5. Wynagrodzenia

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej podmiotu dominującego uzyskane z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych spółek Grupy APATOR i stosunku pracy w spółkach Grupy APATOR kształtuje się w 2005 roku następująco:

Nazwisko i imię	Wynagrodzenie Apator SA	Wynagrodzenie spółki zależne
	tys. zł	
Danuta Guzowska	92	0
Mariusz Lewicki	54	112
Leszek Marzec	54	0
Janusz Marzygliński	60	22
Ryszard Wojnowski	54	37

Wynagrodzenie Członków Zarządu podmiotu dominującego uzyskane w 2005 roku z tytułu stosunku pracy w APATOR SA i pełnienia funkcji nadzorczych w spółkach Grupy APATOR kształtuje się następująco:

Nazwisko i imię	Wynagrodzenie zasadnicze Apator SA	Premia Apator SA	Pozostałe Apator S.A	Wynagrodzenie spółki zależne
Janusz Niedźwiecki	361	139	11	59
Piotr Skrzyński	264	101	31	56

3. Zatrudnienie w Grupie APATOR

Zatrudnienie na dzień 31.12.2005r. w Grupie APATOR wyniosło 1.765 osób, w tym:

- APATOR SA - 491 osób,
- FAP PAFAL SA - 750 osób,
- APATOR METRIX SA - 241 osoby,
- APATOR KFAP Sp. z o.o. - 58 osób,
- APATOR MINING Sp. z o.o. - 132 osoby,
- APATOR CONTROL Sp. z o.o. - 59 osób,
- APATOR ELEKTRO SA - 34 osoby.

W grudniu 2005 roku Zarząd FAP PAFAL S.A. podpisał porozumienie w sprawie rozwiązywania umów o pracę z około 200 osobami, co w znacznym stopniu wpłynęło na obniżenie stanu zatrudnienia w 2006 roku.

4. Istotne dokonania i niepowodzenia

Strategicznym celem Grupy APATOR jest zbudowanie wiodącej w Polsce grupy technologicznej opartej o silną markę APATOR i skierowanej na wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych.

2005 rok to bardzo istotny okres dla Grupy APATOR, która działa w rozszerzonym składzie (obejmującym od stycznia spółkę APATOR METRIX SA). Prowadzone w tym czasie działania skoncentrowane były na wzroście sprzedaży, konsolidacji i restrukturyzacji spółek, wdrażaniu jednolitych, efektywnych metod zarządzania i usprawnianiu przepływu informacji.

Efektom działania Grupy APATOR w rozszerzonym składzie są zawarte w 2005 roku znaczące umowy na dostawę:

- aparatury górniczej dla Kompani Węglowej o wartości 43 mln zł,
- gazomierzy dla Mazowieckiej Spółki Gazownictwa o wartości 29,5 mln zł,
- liczników energii elektrycznej dla niemieckiej Grupy E.ON o wartości 22 mln,

Bieżąca działalność spółek skupiała się na zwiększaniu poziomu sprzedaży przy jednoczesnym prowadzeniu polityki skierowanej na obniżanie kosztów działalności. Każda spółka uzyskiwała dobre wyniki po stronie sprzedaży i wypracowała zyski. Wyniki po skonsolidowaniu zamknęły się kwotą:

- 288.820 tys. zł w zakresie przychodów – wzrost o 43,73%,
- 45.557 tys. zł w zakresie zysku netto – wzrost o 13,53%.

5. Rozwój produktów

5.1. Aparatura pomiarowa

Prace rozwojowe prowadzone w ramach segmentu pomiarowego obejmują swoim zakresem usługi i produkty wytwarzane w czterech spółkach Grupy Apator (Apator SA, Pafal SA, Apator Metrix SA, Apator Kfap Sp. z o.o.). Centrum rozwoju aparatury pomiarowej dla Grupy Apator znajduje się w Apator SA. Skoncentrowany jest tutaj rozwój całego segmentu pomiarowego, przy czym samodzielne komórki rozwojowe funkcjonują nadal w Pafal SA w zakresie elektromechanicznych liczników energii elektrycznej i w Apator Metrix SA w zakresie gazomierzy (rozwój w zakresie gazomierzy częściowo znajduje się również w Apator SA w związku z opracowaniem rozwiązania w zakresie gazomierzy przedpłatowych).

Grupa Apator posiada w swojej ofercie szereg liczników mediów energetycznych. Są to:

- liczniki energii elektrycznej zarówno elektroniczne jak i elektromechaniczne (Apator SA, Pafal SA),
- ciepłomierze (Apator Kfap Sp. z o.o.),
- gazomierze (Apator Metrix SA).

Wszystkie te urządzenia spełniają wymagane w Europie normy i posiadają odpowiednie certyfikaty. Trwają prace rozwojowe nad dalszym rozszerzaniem funkcjonalności i niezawodności tych urządzeń. Szczególnym wyzwaniem jest uodpornienie liczników na coraz częściej sygnalizowane przez dystrybutorów energii oddziaływanie silnymi zewnętrznymi polami magnetycznymi. W wyniku przeprowadzonych prac produkty Grupy Apator są odporne na te pola.

W dobie globalnej komunikacji od liczników mediów energetycznych wymagana jest, oprócz właściwości metrologicznych, możliwość zdalnego przekazywania danych pomiarowych. Nierzadka jest też zdalna parametryzacja przyrządu lub sterowanie dopływem medium. W tym celu zaprojektowano liczniki wyposażone są w interfejsy pomiarowe. Za ich pomocą można skomunikować się z oddalonym licznikiem.

Zaprojektowano następujące interfejsy komunikacyjne:

1. Radio krótkiego zasięgu - bez konieczności uzyskania zezwoleń, w ogólnie dostępnym paśmie możliwa jest budowa sieci liczników energii elektrycznej, ciepła, gazu i wody. Dwukierunkowa łączność z koncentratorem jest następnie przenoszona na platformie GPRS do centrum zbierania danych.
2. Komunikacja poprzez sieć energetyczną (PLC). Szczególnie promowana dla liczników energii elektrycznej gdyż oprzewodowanie występuje tu w sposób naturalny. Poprzez sieć niskiego napięcia realizowana jest komunikacja z koncentratorem i analogicznie do metody poprzedniej przez GPRS dalej do hurtowni danych.
3. Magistrala M-Bus. Prosty dwuprzewodowy system komunikacji szczególnie rozpowszechniony w ciepłownictwie. Za pomocą skrętki przewodów łączone są poszczególne elementy systemu gromadzenia danych i sterowania. Ponieważ jest to sieć wydzielona stanowi pewny i odporny na zakłócenia element systemu. Koszty, szczególnie w budownictwie wielorodzinnym są zminimalizowane.
4. Modem GSM montowany bezpośrednio w liczniku zapewnia łączność gdy inne systemy są nieopłacalne z powodu dużego rozproszenia lub technicznie trudne do realizacji z powodu przewidywanych źródeł zakłóceń.

Rozwojowi podlega też sposób obróbki uzyskanych informacji. LEWsystem Apator pozwala na współpracę z wszystkimi systemami bilingowymi używanymi w Polsce. Jest z nimi w pełni zintegrowany i umożliwia pełną obsługę przedpłatowych liczników Apatora wraz z udostępnieniem zakupu energii poprzez telefon, email, sms czy w sklepowej kasie. Opracowany też został nowocześniejszy model energomatu – automatu zapewniającego 24-godzinny zakup energii.

Rodzina liczników i systemów przedpłatowych, obejmujących obecnie liczniki energii elektrycznej i ciepłej, zostanie rozszerzona o gazomierz. W trakcie opracowania jest system oparty o gazomierze spółki Apator Metrix SA z przystawką przedpłatową Apatora. Standardowo wyposażony będzie w moduł radiowy do zdalnej komunikacji oraz klawiaturę do wprowadzania kodów.

W trakcie konstruowania jest licznik energii elektrycznej ze zdalną komunikacją i możliwością zdalnej kontroli zainstalowanego obciążenia. Jest przeznaczony do obsługi planów taryfowych, których zastosowanie wymusza proces deregulacji rynku energii. Z jednej strony klient końcowy będzie wiedział jaka jest aktualnie

cena energii i dostosowywał do niej swoją konsumpcję, z drugiej strony dostawca może poprzez zdalne załączanie odbiorników bilansować swoje zapotrzebowanie na energię i tym samym redukować koszty. Wszystkie nowo opracowywane produkty i systemy mają na celu kompleksową obsługę dostawców mediów energetycznych. Za ich pomocą możliwe stanie się budowanie dużych systemów odczytu, rozliczania i bilansowania energii. Efektem tego będzie wzrost efektywności gospodarowania zasobami energetycznymi zarówno w skali makro – widzianej od strony dostawców, jak i mikro – końcowego konsumenta.

5.2. Aparatura łącznikowa – łączniki, rozłączniki bezpiecznikowe

W 2005 r. kontynuowano prace rozwojowe i wdrożeniowe w zakresie aparatury łącznikowej. Głównym ich celem jest spełnianie wymagań klientów, stosowanie nowych rozwiązań technicznych ułatwiających eksploatację, podnoszących bezpieczeństwo obsługi oraz zmniejszających zużycie materiałów na jednostkę wyrobu i zmniejszenie pracochłonności produkcji. W ramach rozwoju aparatury łącznikowej w APATOR SA:

- prowadzono prace projektowe nowego rozłącznika izolacyjnego bezpiecznikowego typu RBK 2 (rozłączniki służą do zabezpieczania urządzeń elektrycznych przed skutkami zwarć i przeciążeń w obwodach układów rozdzielczych),
- prowadzono prace projektowe nowego rozłącznika izolacyjnego, bezpiecznikowego, listwowego typu ARS 1, 2, 3,
- skonstruowano adapter umożliwiający montaż rozłączników typu RBK 000 na systemach szyn zbiorczych o rozstawie 60mm.
- skonstruowano nowe osłony styków rozłączników typu RBK 000 i RBK 00 dla wersji zatablicowych, uniemożliwiające kradzież energii ze złącz domowych
- wdrożono do produkcji skrzynkę przyłącza domowego typu ZK, przeznaczoną do zabudowy w niej podstaw bezpiecznikowych, rozłączników bezpiecznikowych, liczników energii elektrycznej itp.,
- współpracowano z narzędziowniami wykonującymi narzędzia i formy do nowych podstaw bezpiecznikowych listwowych typu PBS 1, 2, 3.

5.3. Aparatura łącznikowa – ograniczniki przepięć i warystory

Ograniczniki przepięć zabezpieczają obwody energetyczne przed skutkami wyładowań atmosferycznych. Dzielą się na ograniczniki niskiego i średniego napięcia w wykonaniu napowietrznym i wewnętrznym oraz ograniczniki wysokiego napięcia w wykonaniu napowietrznym. Głównym elementem ograniczników są warystory.

Grupa Apator dąży do oferowania swoim klientom kompleksowej ochrony przeciwprzepięciowej w zakresie niskich i średnich napięć.

W roku 2003 w Apator SA rozpoczęto prace nad pierwszym produktem z rodziny ograniczników przepięć tj. napowietrznym ogranicznikiem przepięć niskiego napięcia w wykonaniu napowietrznym. Wyrób został wdrożony do produkcji we wrześniu 2003 roku.

W 2004 roku rozpoczęto opracowywanie nowego aparatu - ogranicznika przepięć średniego napięcia w wykonaniu napowietrznym. Po zakończeniu badań w 2005 roku uruchomiono produkcję tego aparatu (typ ASM w osłonie silikonowej). Zgodnie z zapotrzebowaniem rynku polskiego w pierwszej kolejności projektowane i sprzedawane są aparaty na napięcia trwałej pracy 18 kV. Wtrysk obudowy silikonowej wykonywany jest w Instytucie Elektrotechniki we Wrocławiu. W 2006 roku planowany jest zakup linii do wtrysku ciekłego silikonu i zlokalizowanie całego procesu produkcyjnego w Apator SA oraz rozszerzenie oferty na cały zakres napięciowy 4-36 kV.

W zakresie ograniczników przepięć trwają intensywne prace rozwojowe:

- w ramach współpracy z zagraniczną firmą, rozpoczęto proces opracowania napowietrznego ogranicznika przepięć średniego napięcia typu ASI, pełniącego równocześnie funkcję izolatora odciągowego,
- od października 2005 roku trwają prace nad wewnętrznym ogranicznikiem średniego napięcia typu ASW. W pierwszej kolejności, podobnie jak w przypadku ograniczników typu ASM, produkowany będzie ASW18, na napięcie trwałej pracy 18 kV.,
- w sierpniu 2005 r. rozpoczęto prace nad konstrukcją ograniczników niskiego napięcia do ochrony wielostopniowej budynków. Wykonano analizę patentową oraz opracowano projekt kształtu zewnętrznego i elementów składowych ogranicznika klasy C.
- w 2005 roku udoskonalono proces produkcji warystorów poprzez zainstalowanie nowych urządzeń (stanowisko do metalizacji natryskowej, myjka ultradźwiękowa), które gwarantują wysoką powtarzalność procesu. Warystory do aplikacji napowietrznych niskiego i średniego napięcia, po zakończeniu badań i uzyskaniu certyfikatu będą sprzedawane jako oddzielny produkt.

Prowadzone są prace nad warystorami do aplikacji wewnętrznych, które w stosunku do tradycyjnych warystorów do aplikacji napowietrznych posiadają elektrody lutowane do powierzchni czołowej warystora.

Wdrożenie powyższych wyrobów do produkcji i sprzedaży planowane jest w 2006 roku.

Zarówno ograniczniki przepięć niskiego napięcia jak i średniego napięcia są opracowywane i badane z udziałem pomocy publicznej. Na pierwszy projekt związany z ogranicznikami niskiego napięcia uzyskano dofinansowanie w wysokości 600 tys. zł. Projekt ten został w całości rozliczony. Drugi projekt dotyczący ograniczników średniego napięcia, który jest w trakcie realizacji, uzyskał dofinansowanie w wysokości 500 tys. zł. Obydwa projekty są realizowane we współpracy z Instytutem Elektrotechniki w Warszawie. W 2006 roku przewiduje się również uruchomienie kolejnego projektu celowego.

5.4. Łącznikowa aparatura górnicza

Na rozwój aparatury górniczej duży wpływ wywarła Integracja Polski z Krajami Unii Europejskiej. Prace skupione były równolegle na uzyskiwaniu Certyfikatów dla wyrobów już produkowanych jak również na poszukiwaniu nowych rozwiązań technicznych i projektowaniu urządzeń. Uzyskano 12 certyfikatów badania typu WE zgodnie z dyrektywą 94/9/WE ATEX.

Od 1990 roku polskie górnictwo węgla kamiennego znajduje się w fazie restrukturyzacji. W okresie tym następował spadek poziomu wydobycia. W 2004 roku tendencje się odwróciły. Rozpoczęło się ożywienie związane z pojawieniem się zwiększonego zapotrzebowania na węgiel na rynkach zagranicznych. Efektem wzrostu wydobycia węgla kamiennego i jednoczesnego wzrostu cen są dodatnie wyniki branży górniczej i zwiększone możliwości inwestycyjne. Sytuacja na rynku górniczym nie powinna się pogorszyć w 2006 roku.

6. Sprzedaż

6.1. Strategia sprzedaży

Strategicznym celem Grupy APATOR w zakresie aparatury pomiarowej jest przygotowanie polskiego odbiorcy do rozliczania mediów przez wyspecjalizowane przedsiębiorstwa multienergetyczne. W związku z powyższym działania Grupy APATOR skierowane są nie tylko na sprzedaż i rozwój liczników do pomiaru zużycia energii, ale przede wszystkim na nowoczesne rozwiązania w zakresie odczytu i przesyłu informacji oraz sprzedaż systemów.

W zakresie aparatury łącznikowej APATOR S.A. dąży do utrzymania pozycji ważnego dostawcy o niskich kosztach wytwarzania i szerokiej ofercie wyrobów.

Działania handlowo-marketingowe Grupy APATOR skierowane są na:

- budowanie silnej marki APATOR w oparciu o rozszerzoną Grupę APATOR i jej nowe marki produktowe: PAFAL i METRIX,
- budowanie stabilnej bazy klientów krajowych i zagranicznych,
- zapewnianie szerokiej oferty aparatury pomiarowej obejmującej przedpłatowe i kredytowe liczniki energii elektrycznej, liczniki energii cieplnej oraz gazomierze (szerokie prace badawczo-rozwojowe),
- promowanie kompleksowych systemów opomiarowania i odczytu nośników energii, szczególnie na rynkach zagranicznych,
- promowanie warystorów i ograniczników przepięć.

Główne działania rynkowe Grupy APATOR w 2005 roku skoncentrowane były jednak na wzroście sprzedaży, szczególnie na rynkach zagranicznych (eksport 52.161 mln zł - udział 18,06%) oraz na natychmiastowym reagowaniu na zmiany zachodzące na rynku energetycznym (proces przechodzenia zakładów energetycznych z liczników indukcyjnych na liczniki elektroniczne oraz zmiany wynikające z konsolidacji zakładów energetycznych).

6.2. Struktura sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy APATOR ukształtowały się na poziomie 288.820 tys. zł, w tym

- sprzedaż produktów - 272.542 tys. zł,
- sprzedaż towarów i materiałów - 16.278 tys. zł.

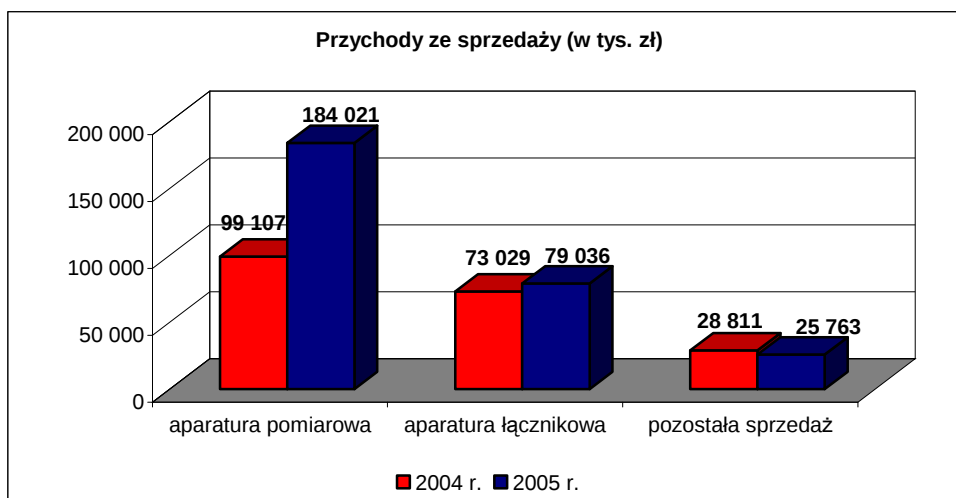
Na wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży o 87.873 tys. zł (o 44,73%) w stosunku do 2004 r. wpływ miał:

wzrost sprzedaży w poszczególnych spółkach,
rozszerzenie Grupy APATOR.

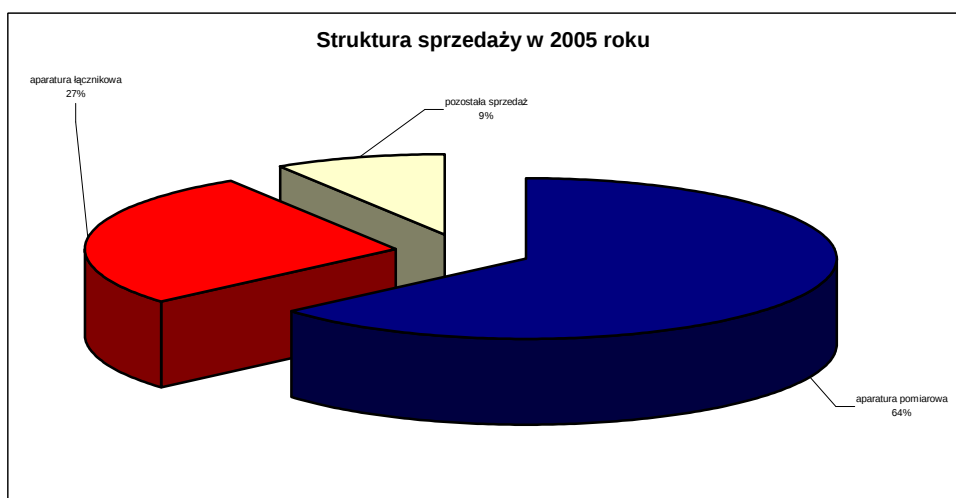
Przychody ze sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	2005 r. w tys. zł	2004 r. w tys. zł	dynamika w %
aparatura pomiarowa	184 021	99 107	185,68%
aparatura łącznikowa	79 036	73 029	108,23%

Wyszczególnienie	2005 r. w tys. zł	2004 r. w tys. zł	dynamika w %
pozostała sprzedaż	25 763	28 811	89,42%



W strukturze sprzedaży grupy kapitałowej dominuje aparatura pomiarowa, która w 2005 r. stanowiła 64% całości przychodów ze sprzedaży (w 2004 r. – 49%). Zmalał udział aparatury łącznikowej z 36% w 2004 r. do 27% w 2005 r. oraz pozostałej sprzedaży z 14% w 2004 r. do 9% w 2005 r. Spadek udziału pozostałej sprzedaży jest zgodny z realizowaną strategią rozwoju „zasadniczego” biznesu.



6.3. Eksport

Wzrost eksportu jest strategicznym celem spółki i Grupy APATOR.

W 2005 roku 52.161 tys. zł (18,06%) skonsolidowanych przychodów ogółem zostało uzyskane w wyniku sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rynkach zagranicznych. Jest to wzrost o 26.302 tys. zł, czyli o 101,71%, uzyskany w wyniku rozszerzenia Grupy APATOR oraz wzrostu organicznego. Największymi eksporterami w 2005 r. były spółki: FAP PAFAL S.A., APATOR S.A. i APATOR METRIX S.A. Wartościowe relacje prezentuje poniższa tabela.

Struktura terytorialna przychodów	2005 r. (tys. zł)	2004 r. (tys. zł)	Dynamika (%)
kraj	236 659	175 088	135,17%
eksport	52 161	25 859	201,71%
Przychody ogółem	288 820	200 947	143,73%

Rok 2005 to kontynuacja umacniania pozycji spółki Apator SA na tradycyjnych rynkach aparatury łącznikowej obejmujących rynek rosyjski i kraje bałkańskie. Znaczący przyrost sprzedaży uzyskano w Turcji, na Ukrainie i Białorusi oraz w krajach byłej Jugosławii, w szczególności w Chorwacji. Prowadzone bardzo intensywnie działania marketingowo – promocyjne w wyżej wymienionych krajach będą przynosiły coraz lepsze efekty w następnych latach. W 2005 roku w krajach Bałtyckich spółka Apator SA osiągnęła przyrost rzędu 125% m. in. poprzez odzyskanie klientów z Litwy i Łotwy, których utraciła w latach 2003 – 2004 na skutek silnej ekspansji niemieckich firm konkurencyjnych, oferujących wówczas aparaty bardziej dostosowane do wymogów rynku. Apator SA zwiększył również poziom sprzedaży aparatury łącznikowej do Rosji. W spółce Apator Elektro SA w Moskwie uruchomione zostały kolejne miejsca pracy na stanowiskach montażowych łączników krzywkowych. Wysoki poziom sprzedaży został utrzymany również w Rumunii i Bułgarii.

W segmencie aparatury pomiarowej Apator SA zrealizował sprzedaż ciepłomierzy do Wielkiej Brytanii, Czech oraz Tajwanu. Stała penetracja rynku ciepłowniczego w tych krajach, przy pomocy silnych lokalnych reprezentantów, powinna przynosić efekty w kolejnych latach.

PAFAL SA kontynuował natomiast realizację kontraktów z roku 2005 w BEWAG/HEW, ESAG/ENBW i RWE w Niemczech oraz rozpoczął dostarczanie liczników w ramach nowo wygranych przetargów w E.ON Niemcy oraz E.ON Czechy. Ponadto PAFAL kontynuował dostarczanie liczników do Włoch, Kolumbii, Wenezueli i na Łotwę. W roku 2005 PAFAL uzyskał również status kwalifikowanego dostawcy dla koncernu IBERDROLA w Hiszpanii oraz CEZ w Czechach i rozpoczął procedurę uzyskania takiego statusu dla koncernów: EVN, E.ON i CEZ w Bułgarii oraz RWE na Słowacji, a także w Republice Białorusi.

Spółka APATOR METRIX SA prowadziła zdecydowane działania zmierzające do wzrostu eksportu. Odbudowano eksport na rynek ukraiński oraz nawiązano szereg nowych kontaktów na pozostałych rynkach. Ekspansja eksportowa Spółki była możliwa m.in. dzięki otrzymaniu zatwierdzenia unijnego na gazomierze produkcji APATOR METRIX S.A. wydane przez Główny Urząd Miar, jak również posiadanie certyfikatu DVGW (Deutsche Vereinigung des Gas und Wasserfaches) na gazomierze G4 i G1,6 potwierdzającego zgodność tych wyrobów z wymaganiami Normy Europejskiej EN1359, wymaganej przez większość europejskich zakładów gazowniczych. Uzyskanie tych zatwierdzeń i certyfikatów otwiera przed Spółką możliwość dalszej ekspansji eksportowej również na wymagające rynki zachodnie.

Ponadto Spółka uzyskała w 2005 roku rozszerzenie certyfikatów o nowe wyroby w Rosji (GOST Standard) oraz na Ukrainie (GKU).

7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

7.1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy APATOR za 2005 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Szczegółowe zasady sporządzenia sprawozdania zawarte zostały w notach objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7.2. Oświadczenie Zarządu spółki APATOR SA w zakresie sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu.

Zarząd APATOR SA oświadcza, że roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy APATOR oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy APATOR zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy APATOR, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

7.3. Wskazanie biegłego rewidenta.

Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonane zostało przez biegłego rewidenta – firmę HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Również badanie sprawozdań rocznych wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy APATOR dokonane zostało przez firmę HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

Umowa z biegłym rewidentem zawarta została przez APATOR SA w dniu 14 stycznia 2005 r. Zgodnie z umową wynagrodzenie biegłego rewidenta wynosi 77 tys. zł plus VAT i obejmuje badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2005 rok, badanie jednostkowego półrocznego

sprawozdania finansowego oraz przegląd skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego. Ponadto APATOR SA pokrywa koszty noclegów, przejazdów i przesyłek kurierskich.

Umowy na badania sprawozdań jednostkowych spółek Grupy APATOR zawierane były przez te podmioty. APATOR SA korzystał z usług firmy HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. w 2004 roku, która dokonała analizy polityki rachunkowości, sprawozdań finansowych i systemu informacyjnego pod kątem wdrożenia MSR/MSSF. Wynagrodzenie za tą usługę wyniosło 15 tys. zł plus VAT oraz zwrot kosztów przejazdów.

7.4. Oświadczenie Zarządu spółki APATOR SA w zakresie biegłego rewidenta.

Zarząd APATOR SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, firma HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., która dokonała badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa. HLB Frąckowiak i Wspólnicy oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

7.5. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy APATOR

Na uzyskane przez Grupę APATOR wyniki finansowe w okresie 2005 roku wpływ miały następujące czynniki:

- działanie od 1 stycznia 2005 r. Grupy APATOR w składzie rozszerzonym o spółkę APATOR METRIX SA,
- wolniejsze niż zakładano tempo restrukturyzacji spółki FAP PAFAL SA oraz utworzenie rezerw na restrukturyzację tej spółki w grudniu 2005 roku,
- utrzymanie w Polsce popytu na dobra inwestycyjne (duży kontrakt spółki APATOR METRIX SA - dostawa gazomierzy dla Mazowieckiej Spółki Gazownictwa SA),
- kontynuacja dobrej sytuacji na rynku górniczym, która ma przełożenie na bardzo dobre wyniki uzyskiwane przez spółkę APATOR MINING Sp. z o.o. (duży kontrakt – dostawa aparatury górniczej dla Kompanii Węglowej SA),
- konsolidacja zakładów energetycznych – mniejsze zamówienia w 2005 roku z powodu trwającego procesu wdrażania nowej polityki zakupowej spółek dystrybucyjnych,
- wzrost krajowego popytu na liczniki elektroniczne kredytowe kosztem spadku zapotrzebowania na liczniki indukcyjne,
- realizacja kontraktu przez FAP PAFAL SA na dostawę indukcyjnych liczników energii elektrycznej dla niemieckich spółek Grupy E.ON,
- wzrost sprzedaży eksportowej,
- uzyskane efekty restrukturyzacji APATOR METRIX SA - wzrost efektywności,
- powstanie ujemnej wartości firmy w wyniku przejęcia kontroli nad spółką APATOR METRIX SA.

7.6. Rachunek zysków i strat Grupy APATOR

Wyniki działalności Grupy APATOR w 2005 roku kształtują się następująco:

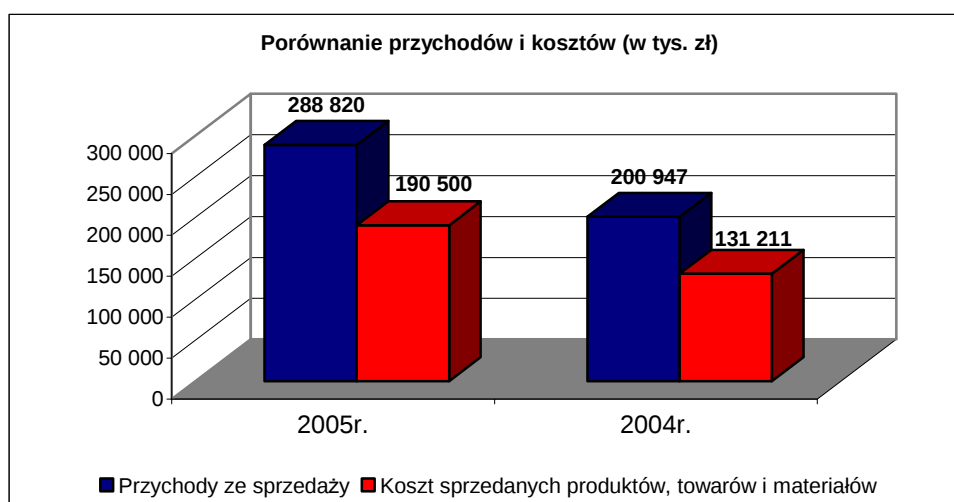
Wyszczególnienie (działalność kontynuowana i zaniechana)	2005 (tys. zł)	2004 (tys. zł)	Dynamika (%)
Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	288 820	200 947	143,73%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	190 500	131 211	145,19%
Zysk brutto na sprzedaży	98 320	69 736	140,99%
Koszty sprzedaży	18 883	12 310	153,40%
Koszty ogólnego zarządu	35 596	26 843	132,61%
Zysk na sprzedaży	43 841	30 583	143,35%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 900	15 344	-12,38%
Koszty restrukturyzacji	-1 415	0	0,00%
Zysk na działalności operacyjnej	40 526	45 927	88,24%
Przychody/koszty finansowe	-433	-606	71,45%
Objęcie kontroli nad jednostką zależną	13 015	4 102	317,28%
Zysk przed opodatkowaniem	53 108	49 423	107,46%
Zysk netto	45 557	40 129	113,53%

Podwyższenie skonsolidowanego wyniku netto za 2005 r. w stosunku do wielkości opublikowanej za cztery kwartały 2005 r. spowodowane jest korektą przeprowadzoną przez biegłych rewidentów księgowych, głównie w zakresie ujemnej wartości firmy powstałej z objęcia kontroli nad jednostką zależną APATOR METRIX SA.

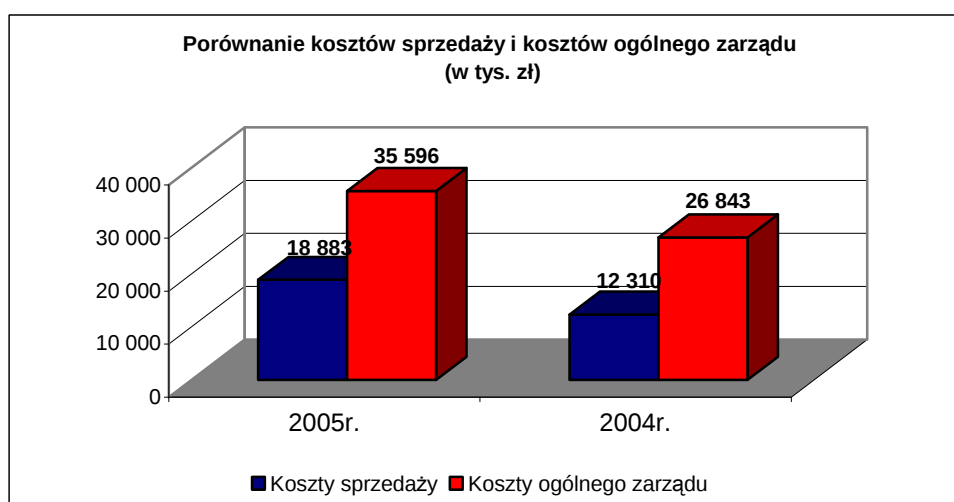
7.7. Przychody i koszty podstawowej działalności

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 288.820 tys. zł (o 43,73%) i były wyższe o 87.873 tys. zł w stosunku do 2004 roku natomiast koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł 190.500 tys. zł i był wyższy o 59.289 tys. zł (o 45,19%).

Wyszczególnienie	2005r. (tys. zł)	2004r. (tys. zł)	dynamika (%)
Przychody ze sprzedaży	288 820	200 947	143,73%
Przychody ze sprzedaży produktów	272 542	192 358	141,68%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 278	8 589	189,52%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	190 500	131 211	145,19%
Koszt sprzedanych produktów	176 875	125 210	141,26%
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	13 625	6 001	227,05%



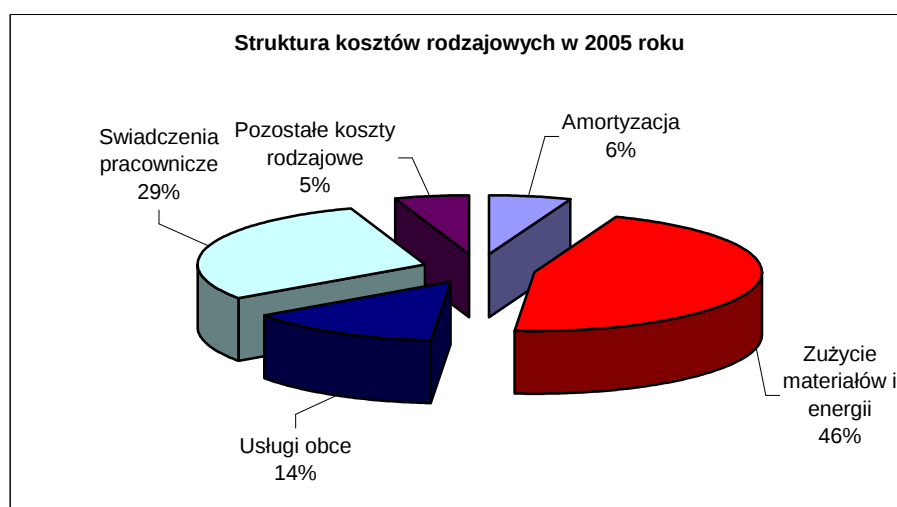
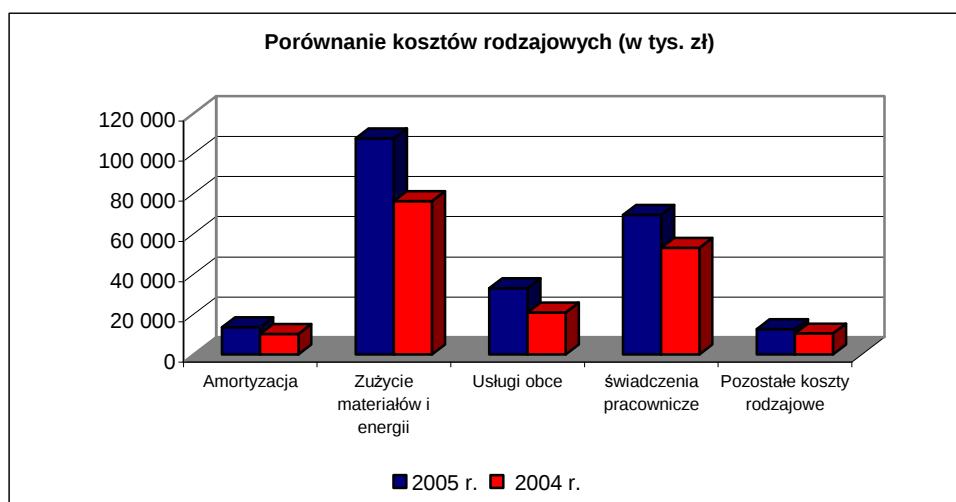
Koszty sprzedaży wzrosły o 6.573 tys. zł (53,40%) w stosunku do 2004 r., natomiast koszty ogólnego zarządu o 8.753 tys. zł (32,61%).



Koszty rodzajowe spółki wyniosły 236. 707 tys. zł i były wyższe o 65.594 tys. zł (38,33%) w stosunku do 2004 r.

Najwyższy przyrost kosztów rodzajowych nastąpił w zakresie zużycia materiałów i energii o 31.332 tys. zł (41,03), co wynika ze wzrostu sprzedaży produktów o 80.184 tys. zł (41,68%).

Wyszczególnienie	2005 r. (tys. zł)	2004 r. (tys. zł)	Dynamika (%)
Amortyzacja	13 683	10 306	132,77%
Zużycie materiałów i energii	107 692	76 360	141,03%
Usługi obce	33 161	20 904	158,63%
świadczenia pracownicze	69 558	53 030	131,17%
Pozostałe koszty rodzajowe	12 613	10 513	119,98%
Ogółem	236 707	171 113	138,33%



7.8. Przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej zamknął się stratą w wysokości 1.990 tys. zł.

Działalność operacyjna	2005 r. w tys. zł	2004 r. w tys. zł	dynamika %
Przychody operacyjne	11 918	30 850	38,63%
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i prawa wieczystego użytkowania gruntów	4 261	25 539	16,68%
Rozwiązanie odpisów na należności	3 616	2 956	122,33%
Rozwiązanie odpisów na zapasy	952	809	117,68%
Rozwiązanie odpisów na prace rozwojowe	282	301	93,69%
Rozwiązanie odpisów na środki trwałe	715	0	
Sprzedaż wyrobów deprecjonowanych	32	0	
Wykorzystanie rezerw na świadczenia pracownicze	775	479	161,80%

Działalność operacyjna	2005 r. w tys. zł	2004 r. w tys. zł	dynamika %
Otrzymane odszkodowania	48	134	35,82%
Pozostałe przychody	1237	632	195,73%
Koszty operacyjne	13 818	15 506	89,11%
Wartość netto sprzedanych środków trwałych i prawa wieczystego użytkowania gruntów	3208	8738	36,71%
Dokonanie odpisów na należności	2 389	2 221	107,56%
Dokonanie odpisów na zapasy	989	1384	71,46%
Dokonanie odpisów na środki trwałe	405	0	
Dokonanie odpisów na prace rozwojowe	458	0	
Utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	2 742	950	288,63%
Straty losowe i niedobory inwentaryzacyjne	164	104	157,69%
Przekazane darowizny	181	168	107,74%
Złomowanie zapasów	707	863	81,92%
Niezrealizowane prace rozwojowe	481	0	
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	12	79	15,19%
Utworzenie rezerwy na marżę	106		
Pozostałe koszty	1 976	999	197,80%
Przychody (koszty) operacyjne netto	-1 900	15 344	-12,38%

Różnica w poziomie uzyskiwanych przychodów z tytułu działalności operacyjnej wynika głównie z uzyskania przez APATOR SA w 2004 r. przychodów ze sprzedaży nieruchomości na rzecz EURO MALL Toruń Sp. z o.o.

7.9. Przychody i koszty działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej zamknął się niewielką stratą w wysokości 433 tys. zł.

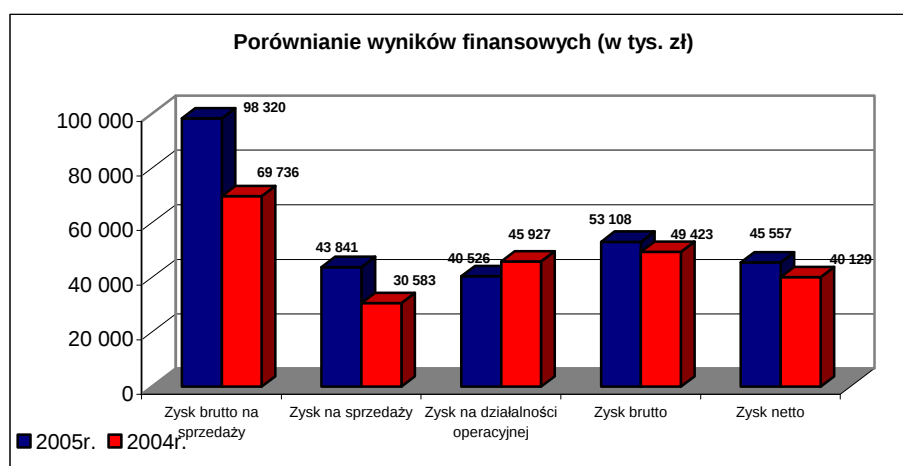
Działalność finansowa	2005 r. tys. zł	2004 r. tys. zł	dynamika %
Przychody finansowe	10 905	5 835	186,89%
Dywidendy (od jednostek powiązanych)	3	0	
Odsetki (od pozostałych jednostek)	1 108	1 213	91,34%
Sprzedaż udziałów	7 042	0	
Sprzedaż papierów wartościowych	0	3 965	0,00%
Odpisy aktualizujące finansowy majątek obrotowy	341	127	268,50%
Otrzymane dyskonto	38	16	237,50%
Dodatnie różnice kursowe	1 778	460	386,52%
Przychody z tytułu kontraktów terminowych	358	13	2753,85%
Wycena należności - wartość bieżąca	29	26	111,54%
Pozostałe	208	15	1386,67%
Koszty finansowe	11 338	6 441	176,03%
Odsetki od kredytów i pożyczek	1 145	991	115,54%
Gwarancje i prowizje bankowe	45	31	145,16%
Cena nabycia sprzedanych udziałów	6 520		
Cena nabycia sprzedanych papierów wartościowych		3 424	0,00%
Odsetki pozostałe	74	413	17,92%
Placone dyskonto	68	101	67,33%
Ujemne różnice kursowe	2 586	975	265,23%
Koszty z tytułu kontraktów terminowych	81		
Utworzone odpisy aktualizujące finansowy majątek obrotowy	465	118	394,07%
Pozostałe	354	388	91,24%
Przychody (koszty) finansowe netto	-433	-606	71,45%

7.10. Wynik finansowy

Grupa APATOR uzyskała w 2005 roku wzrost wszystkich kategorii wyniku finansowego, który jest efektem wzrostu organicznego i wejścia w skład Grupy APATOR spółki APATOR METRIX SA.

Wynik finansowy	2005r. (tys. zł)	2004r. (tys. zł)	dynamika (%)
Zysk brutto na sprzedaży	98 320	69 736	140,99%
Zysk na sprzedaży	43 841	30 583	143,35%
Zysk na działalności operacyjnej	40 526	45 927	88,24%
Zysk brutto	53 108	49 423	107,46%
Zysk netto	45 557	40 129	113,53%

Poziom zysku netto wzrósł o 13,53%. Na wysokość zysku netto w 2004 roku istotny wpływ miały przychody ze sprzedaży nieruchomości przez Apator SA. Na wysokość zysku netto w 2005 roku wpływ miała ujemna wartość firmy w kwocie 13.015 tys. zł w związku z przejęciem kontroli nad APATOR METRIX SA (w 2004 r. 4.102 tys zł – objęcie kontroli nad FAP PAFAL SA).



Rentowność netto sprzedaży (liczona jako relacja zysku netto do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów) spadła z poziomu 19,97 % w 2004 r. do poziomu 15,77%.

7.11. Bilans

Suma bilansowa na dzień 31.12.2005 r. wynosiła 187.225 tys. zł, co oznacza wzrost o 45.647 tys. zł w stosunku do 31.12.2004 r.

Bilans	31.12.2005 r. (w tys. zł)	31.12.2004 r. (w tys. zł)
Aktywa razem	187 225	141 578
Aktywa trwałe	74 887	64 059
Aktywa obrotowe	112 338	77 519
Pasywa razem	187 225	141 578
Kapitał własny	119 455	90 529
Zobowiązania	67 770	51 049

Aktywa obrotowe wzrosły o 34.819 tys zł (o 44,92%) a aktywa trwałe o 10.828 tys. zł (o 16,90%). Kapitał własny wzrósł o 28.926 tys. zł a zobowiązania o 16.721 tys. zł (o 32,75%).

7.12. Sytuacja majątkowa spółki

Aktywa spółki na dzień 31.12.2005 r. wynosiły 187.225 tys. zł. W ogólnej strukturze aktywów mniejszy udział posiadają aktywa trwałe, które stanowią 40,00% ogólnej wartości aktywów. Wzrosły one w stosunku do 31.12.2004 r. o 10.828 tys. zł do poziomu 74.887 tys. zł, głównie w wyniku wzrostu rzeczowych aktywów trwałych o 14.635 tys. zł. Wzrosły również aktywa z tytułu odroczonego podatku o 1.216 tys. zł. Pozostałe składniki aktywów trwałych zmalały.

Aktywa trwałe	31.12.2005 r. (w tys. zł)	31.12.2004 r. (w tys. zł)	struktura 2005 r. (%)
Wartości niematerialne	3 437	4 090	4,59%
Rzeczowe aktywa trwałe	64 493	49 858	86,12%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	608	608	0,81%
Nieruchomości inwestycyjne	43	0	0,06%
Należności długoterminowe	639	656	0,85%
Przedpłata na zakup akcji	0	4 352	0,00%
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36	80	0,05%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 631	4 415	7,52%
Suma	74 887	64 059	100,00%

Aktywa obrotowe wynoszą 112.338 tys. zł i stanowią 60% aktywów ogółem. Wzrosły one w stosunku do 31.12.2004 r. o 34.819 tys. zł. Zmiany dotyczyły głównie:

- wzrostu zapasów (o 10.190 tys. zł), należności z tytułu dostaw i usług (o 24.602 tys. zł), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 6.178 tys. zł,
- spadku krótkoterminowych aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (o 3.828 tys. zł), należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych (o 964 tys. zł), pozostałych należności krótkoterminowych (o 466 tys. zł) i rozliczeń międzyokresowych (o 949 tys. zł).

Aktywa obrotowe	31.12.2005 r. (w tys. zł)	31.12.2004 r. (w tys. zł)	struktura 2005 r. (%)
Zapasy	30 912	20 722	27,52%
Należności z tytułu dostaw i usług	63 058	38 456	56,13%
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 043	2 007	0,93%
Przedpłaty - zaliczki na zakup usług	53	0	0,05%
Pozostałe należności krótkoterminowe	685	1 151	0,61%
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0,00%
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	254	4 079	0,23%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 051	8 873	13,40%
Rozliczenia międzyokresowe	1 282	2 231	1,14%
Aktywa obrotowe	112 338	77 519	100,00%

Poziom zapasów wzrósł o 10.190 tys. zł w stosunku do 31.12.2004 r., w tym wzrosły:

- materiały (o 5.527 tys. zł),
- produkcja w toku (o 2.501 tys. zł),
- oraz wyroby gotowe (o 941 tys. zł),
- towary (o 1.127 tys. zł),
- zaliczki na dostawy (o 94 tys. zł).

Stan zapasów	31.12.2005 r. (w tys. zł)	31.12.2004 r. (w tys. zł)
Materiały	13 152	7 625
Produkcja w toku	7 783	5 282
Wyroby gotowe	7 820	6 879
Towary	1 859	732
Zaliczki na dostawy	298	204
Zapasy ogółem	30 912	20 722

Stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec 2005 r. wyniósł 63.085 tys. zł i zwiększył się o 24.602 tys. zł (o 63,97%) w stosunku do końca 2004 r. Główną pozycję w tych należnościach stanowią należności bieżące w wysokości 52.215 tys. zł, które wzrosły o 18.341 tys. zł (o 54,14%). Wzrost należności wynika ze wzrostu sprzedaży we wszystkich spółkach i poszerzenia Grupy APATOR o spółkę APATOR METRIX SA.

7.13. Kapitały i zobowiązania

Kapitał własny na 31.12.2005 r. wyniósł 119.455 tys. zł i zwiększył się o 28.926 tys. zł w stosunku do 31.12.2004 r. w wyniku znaczącego wzrostu pozostałego kapitału zapasowego i niepodzielonego wyniku finansowego.

Wyszczególnienie	31.12.2005 r. (w tys. zł)	31.12.2004 r. (w tys. zł)	struktura 2005 r. (%)
Kapitał podstawowy	3 529	3 529	2,95%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	15 142	15 142	12,68%
Pozostały kapitał zapasowy	45 474	31 169	38,07%
Akcje/udziały własne	-5 914	-5 914	-4,95%
Niepodzielony wynik finansowy	20 035	2 708	16,77%
Wynik finansowy bieżącego okresu	45 142	39 827	37,79%
Kapitał mniejszości	2 047	8 763	1,71%
Odpisy z wyniku finansowego bieżącego roku	-6 000	-4 695	-5,02%
Kapitał własny	119 455	90 529	100,00%

Łączne zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Grupy Apator na 31.12.2005 r. wynosiły 67.770 tys. zł, wzrost o 16.721 tys. zł (o 32,75%) w stosunku do 31.12.2004 r.

Wyszczególnienie	31.12.2005 r. (w tys. zł)	31.12.2004 r. (w tys. zł)	struktura 2005 r. (%)
Zobowiązania długoterminowe	9 654	9 042	14,25%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	23	64	0,03%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe - leasing	48	19	0,07%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 273	3 332	4,83%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 310	5 627	9,31%
Zobowiązania krótkoterminowe	58 116	42 007	85,75%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	16 832	7 411	24,84%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	33	529	0,05%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 325	11 253	32,94%
Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	8 523	12 034	12,58%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 518	1 416	2,24%
Zaliczki otrzymane	124	29	0,18%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 484	7 042	3,67%
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 232	872	3,29%
Rezerwy krótkoterminowe	3 618	1 363	5,34%
Rozliczenia międzyokresowe	427	58	0,63%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem	67 770	51 049	100,00%

7.14. Sytuacja finansowa spółki

Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów trwałych wynosi na 31.12.2005 r. 1,6 (na 31.12.2004 r.: 1,4), a zatem trwałe składniki aktywów spółki są finansowane w pełni z kapitału własnego, który dodatkowo pokrywa ponad połowę aktywów obrotowych.

Płynność finansowa spółki jest dobra. Wskaźnik bieżącej płynności (relacja aktywów obrotowych do pasywów bieżących) wynosi na 31.12.2005 r. 1,9 (na 31.12.2004 r.: 1,8).

Wskaźnik szybki (relacja aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych) wynosi na 31.12.2005 r. 1,4 (na 31.12.2004 r. 1,4). Obydwa wskaźniki wykazują wartości poprawne.

7.15. Wskaźniki finansowe

W poniższej tabeli przedstawiono kształtowanie się sytuacji dochodowej Grupy APATOR za 2005 r. w stosunku do 2004 r.

Wskaźniki rentowności	Sposób liczenia	2005r. (%)	2004r. (%)
rentowność brutto	relacja wyniku na sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży ogółem	15,18%	15,22%
rentowność netto	relacja wyniku netto do przychodów netto ze sprzedaży ogółem	15,77%	19,97%
rentowność kapitałów własnych ROE	relacja wyniku netto do kapitału własnego	38,14%	44,33%
rentowność majątku ROA (wskaźnik intensywności wykorzystania majątku)	relacja wyniku netto do aktywów ogółem	24,33%	28,34%

8. Istotne umowy handlowe zawarte w 2005 roku

- 2 umowy o współpracy zawarte przez APATOR-MINING Sp. z o.o. z Kompanią Węglową S.A. o łącznej wartości 42.950 tys. zł (dostawy aparatury górniczej),
- umowa na dostawę przez FAP PAFAL S.A. indukcyjnych liczników energii elektrycznej dla niemieckich spółek energetycznych Grupy E.ON o wartości 22 mln zł,
- umowa na dostawę gazomierzy zawarta przez APATOR METRIX SA z Mazowiecką Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. o wartości 29,5 mln zł.

9. Istotne umowy handlowe zawarte po zakończeniu roku obrotowego

- zawarcie przez APATOR METRIX S.A. w dniu 14.02.2006 r. umowy na dostawy gazomierzy dla Pomorskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Wartość brutto umowy wynosi 8.352 tys. zł. Dostawy gazomierzy zostaną zrealizowane w latach 2006- 2008,
- zawarcie przez APATOR METRIX S.A. w dniu 21 marca 2006 r. 2 umów z Wielkopolską Spółką Gazownictwa sp. z o. o. na dostawy w latach 2006 - 2007 gazomierzy miechowych o wartości netto 5.772 tys. zł i oprzyrządowania o wartości netto 536 tys. zł.
- zawarcie przez FAP PAFAL SA w dniu 27 marca 2006 r. umowy na dostawy w latach 2006-2007 liczników energii elektrycznej dla Grupy E.ON na rynek niemiecki i węgierski o wartości 14.500 tys. zł,
- zawarcie przez FAP PAFAL SA w kwietniu 2006 r. umowy na dostawy w latach 2006-2007 liczników energii elektrycznej dla niemieckiego koncernu EnBW i ENSO o wartości 5.900 tys. zł,
- powołanie przez APATOR METRIX SA spółki METCOM KTF na Węgrzech (24% udziałów).

10. Inne istotne wydarzenia w 2005 roku

- nabycie 220.345 akcji spółki Pafal SA (25% kapitału) od Skarbu Państwa za łączną kwotę 5.729 tys. zł,
- nabycie 91.019 akcji spółki Apator Metrix SA (25% kapitału) od Skarbu Państwa za łączną kwotę 3.550 tys. zł,
- nabycie 35.112 akcji spółki Apator Metrix SA (9,64% kapitału) od Pedersen Company Limited za łączną kwotę 1.229 tys. zł,
- nabycie 23.409 akcji spółki Apator Metrix SA (6,43% kapitału) od PPC Finance za łączną kwotę 819 tys. zł,
- powołanie Rady Nadzorczej spółki APATOR SA na kadencję w latach 2005-2009,
- ustalenie zakresu stosowania zasad „Dobrych praktyk w spółkach publicznych w 2005 roku,
- zmiana Statutu APATOR SA m.in. w zakresie terminów konwersji akcji (konwersja raz w roku w miesiącu styczniu, dodatkowy termin tylko w przypadku zgłoszenia 10.000 akcji do zamiany),
- wybór firmy HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. do badania sprawozdań finansowych wszystkich spółek Grupy APATOR za 2005 r.,
- sprzedaż przez Apator Metrix SA udziałów w dwóch spółkach powiązanych Metrix AB Sp. z o.o (34%). oraz Habeco-Metrix Protection Sp. z o.o. (46%).
- nabycie w dniu 15 lipca br. 102.565 akcji własnych przez spółkę APATOR METRIX SA od APATOR SA w celu umorzenia w cenie 39,20 zł za akcję (łącznie 4.021 tys. zł); powyższe akcje stanowią 28,17% kapitału zakładowego spółki METRIX SA,
- nabycie w dniu 17 października br. 51.308 akcji własnych przez spółkę APATOR METRIX SA od APATOR SA w celu umorzenia w cenie 39,00 zł za akcję (łącznie 2.001 tys. zł); powyższe akcje stanowią 14,09% kapitału zakładowego spółki APATOR METRIX SA,
- sprzedaż spółek Energo Instal Sp. z o.o., PHU Prasmet Sp. z o.o. i Pafal Form Sp. z o.o. przez FAP PAFAL SA w sierpniu br.,
- restrukturyzacja spółek FAP PAFAL SA i APATOR METRIX SA,

- wdrażanie Lean Manufacturing,
- uruchomienie z dniem 1 stycznia 2006 roku zintegrowanego systemu zarządzania BaaN w spółce FAP PAFAL SA i APATOR METRIX SA, obejmującego wszystkie sfery działalności spółek (finanse, produkcję, sprzedaż, zaopatrzenie),
- wypowiedzenie przez RUG RIELLO umowy na świadczenie przez APATOR SA usług kooperacyjnych w zakresie wiązek przewodów i montażu paneli sterowniczych do kotłów gazowych w związku z przenoszeniem tej działalności do krajów o niższym koszcie wytwarzania (zakończenie współpracy – I półrocze 2006 r.).

11. Informacje o toczących się postępowaniach, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki APATOR SA lub jednostek od niej zależnych

W prezentowanym okresie przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności spółki APATOR S.A. lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych.

12. Stan kredytów

Stan na 31.12.2005 r. wynosił łącznie 16.855 tys. zł (na 31.12.2004 r. – 7.475 tys. zł), w tym:

- APATOR S.A. – 10.000 tys. zł,
- APATOR MINING Sp. z o.o. – 24 tys. zł,
- FAP PAFAL SA – 6.790 tys. zł,
- APATOR- KFAP Sp. z o.o. – 41 tys. zł.

APATOR SA i jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki i nie udzieliły gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych spółki APATOR SA.

13. Informacje o nietypowych transakcjach zawieranych w ramach Grupy APATOR

Transakcje pomiędzy spółkami Grupy APATOR w okresie 2005 roku były transakcjami typowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez APATOR S.A. i jednostki zależne. Współpraca prowadzona jest pomiędzy:

- APATOR SA i APATOR-KFAP Sp. z o.o. w zakresie ciepłomierzy,
- APATOR SA i APATOR MINING Sp. z o.o. w zakresie aparatury górniczej,
- APATOR SA i FAP PAFAL SA w zakresie liczników elektronicznych.

Nietypowe transakcje dotyczyły wypłat dywidendy:

- w I-II kwartale 2005 r. przez spółkę APATOR MINING Sp. z o.o. na rzecz APATOR SA w wysokości 5.878 tys. zł,
- w III kwartale 2005 r. przez APATOR SA na rzecz APATOR MINING Sp. z o.o. w wysokości 1.320 tys. zł,
- w IV kwartale 2005 r. przez APATOR SA (zaliczka) na rzecz APATOR MINING Sp. z o.o. 1.380 tys. zł
- w III kwartale 2005 r. przez APATOR CONTROL Sp. z o.o. na rzecz APATOR SA w wysokości 1.000 tys. zł.

Ponadto nietypowymi transakcjami w 2005 roku były 2 umowy zawarte pomiędzy APATOR SA i APATOR METRIX SA, na podstawie których APATOR METRIX SA nabywał akcje własne w celu umorzenia.

W styczniu 2006 roku nietypową transakcją pomiędzy APATOR SA i FAP PAFAL SA, była umowa na podstawie której FAP PAFAL SA nabył 143.000 akcji własnych. APATOR SA uzyskał z tej transakcji 4.004 tys. zł.

14. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy przez APATOR SA

Wypłata dywidendy za 2004 rok została zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie w dniu 6 czerwca 2005 roku. Łączna wysokość dywidendy wyniosła 12.834 tys. zł, czyli 4 zł na akcję. W dniu 15 grudnia 2004 roku dokonana została wypłata zaliczki na poczet tej dywidendy w wysokości 5.775 tys. zł, czyli 1,80 zł na akcję. Pozostała część dywidendy w wysokości 7.059 tys. zł, czyli 2,20 zł na akcję została wypłacona w dniu 2 sierpnia 2005 roku.

Zarząd Apator SA w dniu 24 lutego 2005 roku zadeklarował wypłatę dywidendy z zysku za 2005 rok w wysokości 5 zł na akcję. Obecnie Zarząd deklaruje podwyższenie dywidendy do poziomu 7 zł na akcję. Na poczet tej dywidendy w dniu 13 grudnia 2005 roku została wypłacona zaliczka w wysokości 2,30 zł na akcję (łącznie 7.380 tys. zł). Prawo do wypłaty zaliczki uzyskali akcjonariusze posiadający akcje spółki APATOR SA w dniu 6 grudnia 2005 r. Pozostała część dywidendy zostanie wypłacona w lipcu 2006 roku.

Zarząd APATOR SA deklaruje wypłatę dywidendy z zysku za 2006 rok w wysokości 8 zł na akcję, czyli 25.668 tys. zł, przy czym w IV kwartale 2006 roku podjęta zostanie decyzja o wypłacie zaliczki na poczet tej dywidendy.

Wyszczególnienie	2004 r. (zł)	2005 r. (zł)	2006 r. (zł)	dynamika 2006/2004 (%)
Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda na 1 akcję	4,00	7,00	8,00	200 %
Łączna wartość wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	12 834 000	22 459 500	25 668 000	

15. Realizacja prognozy wyników finansowych na 2005 rok

Prognoza wyników Grupy APATOR na 2005 rok, opublikowana w dniu 24 lutego 2005 roku kształtowała się następująco:

- przychody ze sprzedaży ogółem: 260 mln zł;
- zysk netto: 28-30 mln zł,
- zysk netto na akcję: 10,73-11,50 zł.

W dniu 13 września 2005 r. Zarząd APATOR SA dokonał korekty prognozy wyników finansowych Grupy APATOR:

- przychody ze sprzedaży ogółem: 276 mln zł;
- zysk netto: 42-44 mln zł,
- zysk netto na akcję: 16,10-16,87 zł.

Przy sporządzaniu powyższej korekty prognozy uwzględniono następujące czynniki:

- obecny skład grupy kapitałowej obejmujący spółki: APATOR S.A., FAP PAFAL SA, APATOR-KFAP Sp. z o.o., APATOR METRIX S.A., APATOR-MINING sp. z o.o., APATOR CONTROL Sp. z o.o. i APATOR ELEKTRO SA,
- kontynuację reorganizacji spółek zależnych od APATOR SA, szczególnie spółki FAP PAFAL SA,
- dokonaną przez FAP PAFAL S.A. sprzedaż spółek zależnych: PRASMET Sp. z o.o. i ENERGO INSTAL Sp. z o.o. oraz planowaną do końca roku sprzedaż spółki PAFAL FORM Sp. z o.o.,
- ujemną wartość firmy powstałą przy obejmowaniu kontroli nad jednostkami zależnymi.

Przy obliczaniu zysku na akcję wyłączono 600 tys. akcji spółki APATOR SA będących w posiadaniu spółki APATOR MINING Sp. z o.o.

REALIZACJA PROGNOZY

Wyszczególnienie	Prognoza	Wykonanie	Wykonanie (%)
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	276 000	288 820	104,64
Skonsolidowany zysk netto (w tys. zł)	42 000-44 000	45 557	103,54
Skonsolidowany zysk netto na akcję (zł)	16,10-16,87	17,46	103,54

16. Prognoza wyników finansowych na 2006 rok

Prognoza skonsolidowanych wyników finansowych na 2006 rok kształtuje się następująco:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem: 300 mln zł;
- skonsolidowany zysk na sprzedaży: 50 mln zł
- skonsolidowany zysk netto: 41 mln zł,
- skonsolidowany zysk netto na akcję: 15,72 zł.

Przy sporządzaniu powyższej prognozy uwzględniono następujące czynniki:

- brak zdarzeń nadzwyczajnych takich jak np. sprzedaż nieruchomości, powstanie ujemnej wartości firmy przy przejmowaniu kontroli nad inną jednostką,
- skład grupy kapitałowej obejmujący spółki: APATOR S.A., FAP PAFAL SA, APATOR KFAP Sp. z o.o., APATOR METRIX S.A., APATOR MINING sp. z o.o., APATOR CONTROL sp. z o.o. i APATOR ELEKTRO SA,
- zakończenie współpracy spółki APATOR SA w zakresie montażu paneli sterowniczych do kotłów gazowych ze spółką RUG RIELLO.

Przy obliczaniu zysku na akcję:

- z 3.208.500 akcji APATOR SA wyłączono 600.000 akcji należących do spółki APATOR MINING Sp. z o.o.,
- nie uwzględniono planowanego splitu akcji.

Toruń dnia 25.04.2006 r.

Piotr Skrzyński

Janusz Niedźwiecki

Członek Zarządu APTOR SA

Prezes Zarządu APATOR SA