



Sprawozdanie Zarządu

z działalności spółki Apator SA

w I półroczu 2013 roku

Spis treści

1. Informacje ogólne.....	2
2. Wizja	2
3. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	2
3.1. Skład grupy Apator na dzień 30 czerwca 2013 roku	2
3.2. Wskazanie jednostek podlegających konsolidacji na dzień 30 czerwca 2013 roku	3
4. Zatrudnienie w Apator SA	4
5. Oświadczenie Zarządu spółki Apator SA w zakresie sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu.....	5
6. Wskazanie biegłego rewidenta oraz oświadczenie Zarządu spółki Apator SA w zakresie biegłego rewidenta	5
7. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	6
8. Akcje i akcjonariusze	6
8.1. Kapitał zakładowy	6
8.2. Kurs akcji w I półroczu 2013 roku	6
8.3. Stan posiadania i zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy	7
8.4. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji osób zarządzających i nadzorujących	8
9. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Apator SA w okresie I półrocza 2013 r.	8
10. Analiza osiągniętych wyników finansowych spółki Apator SA.....	9
10.1. Analiza przychodów ze sprzedaży.....	9
10.2. Analiza rachunku z całkowitych dochodów.....	12
11. Inwestycje	13
12. Proces zakupów, źródła zaopatrzenia.....	14
13. Bilans handlu zagranicznego, kontrakty terminowe	14
14. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w I półroczu 2013 roku, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	15
15. Prognoza wyników finansowych spółki Apator SA.....	16
16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	16
17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	17
18. Dywidenda	18
19. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną, poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	18
19.1. Stan kredytów i pożyczek Apator SA.....	19
19.2. Informacje o udzielonych pożyczkach.....	19
20. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	20
21. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kwartału	20
21.1. Zezwolenie strefowe i lokalizacja działalności w PSSE	20
21.2. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki rozwoju istotne dla rozwoju Apator SA i jego grupy kapitałowej	21
21.3. Ryzyka i zagrożenia.....	21

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1. Informacje ogólne

Firma Apator została założona w 1949 roku. Od 1993 roku funkcjonuje w formie spółki akcyjnej utworzonej przez pracowników zlikwidowanego przedsiębiorstwa państwowego. Przedmiot działalności spółki Apator SA obejmuje projektowanie, produkcję i sprzedaż systemów i aparatury pomiarowej oraz aparatury łączeniowej. Apator SA wpisany jest do Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000056456. Cała działalność produkcyjno-handlowa, biura i Zarząd zlokalizowana jest w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Ostaszewie.

Od 24 kwietnia 1997 roku akcje spółki Apator SA notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Obrót akcjami odbywa się w systemie notowań ciągłych. Spółka zaklasyfikowana jest do sektora przemysłu elektromaszynowego.

Akcje spółki wchodzą w skład indeksów:

- mWIG40,
- RESPECT Index,
- WIGdiv.

2. Wizja

Grupa Apator dąży do uzyskania pozycji lidera regionu Europy Środkowo-Wschodniej w zakresie rozwoju i sprzedaży:

- systemów i aparatury pomiarowej,
- aparatury łącznikowej.

3. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

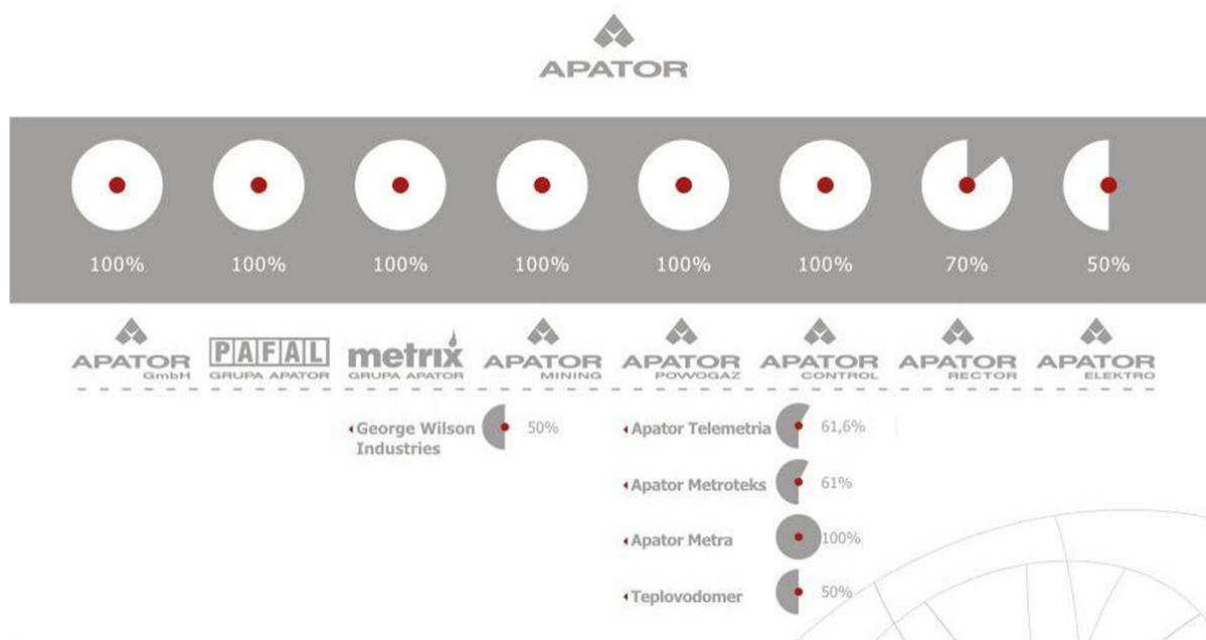
3.1. Skład grupy Apator na dzień 30 czerwca 2013 roku

Podmiotem dominującym grupy Apator jest spółka Apator SA, która jest właścicielem 100% kapitału zakładowego 6 spółek: Apator Metrix SA, Apator Powogaz SA, FAP Pafal SA, Apator Mining Sp. z o.o., Apator Control Sp. z o.o., Apator GmbH oraz współwłaścicielem 2 spółek: Apator Rector Sp. z o.o. (70%) i OOO Apator Elektro (50%).

Ponadto:

- Apator Powogaz SA jest właścicielem:
 - 100% kapitału spółki Apator Metra s.r.o.,
 - 61,60% kapitału spółki Apator Telemetry sp. z o.o.,
 - 61% kapitału spółki TOV Apator Metroteks,
 - 50% kapitału spółki ZAO Teplovodomer,
- Apator Metrix SA jest właścicielem 50% kapitału spółki George Wilson Industries Ltd.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



3.2. Wskazanie jednostek podlegających konsolidacji na dzień 30 czerwca 2013 roku

- podmiot dominujący: Apator SA,
- jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio) objęte konsolidacją metodą pełną:

Firma	Siedziba	Udział w kapitale	Powiązanie z Apator SA
Apator Mining Sp. z o. o.	Katowice	100,00%	Spółka zależna od Apator SA
Apator Control Sp. z o. o.	Toruń	100,00%	Spółka zależna od Apator SA
Apator Metrix SA	Tczew	100,00%	Spółka zależna od Apator SA
FAP Pafal SA	Świdnica	100,00%	Spółka zależna od Apator SA
Apator Rector Sp. z o. o.	Zielona Góra	70,00%	Spółka zależna od Apator SA
Apator Powogaz SA	Poznań	100,00%	Spółka zależna od Apator SA
Apator GmbH	Berlin (Niemcy)	100,00%	Spółka zależna od Apator SA
Newind Sp. z o. o. *)	Wrocław	60,00%	Zależna pośrednio od Apator SA przez Apator Rector Sp. z o. o. Udział pośredni poprzez Apator Rector Sp. z o. o.
		42,00%	
Apator Metra s. r. o.	Sumperk (Czechy)	100,00%	Zależna pośrednio od Apator SA przez Apator Powogaz SA Udział pośredni poprzez Apator Powogaz SA
		100,00%	
TOV Apator Metroteks	Kijów (Ukraina)	61,00%	Zależna pośrednio od Apator SA przez Apator Powogaz SA Udział pośredni przez Apator Powogaz SA
		61,00%	
Apator Telemetry Sp. z o. o.	Słupsk	61,60%	Zależna pośrednio od Apator SA przez Apator Powogaz SA Udział pośredni poprzez Apator Powogaz SA
		61,60%	

*) spółka Newind sp. z o. o. została sprzedana w dniu 31 maja 2013 r.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

– jednostki współkontrolowane wyceniane z zastosowaniem metody praw własności:

Firma	Siedziba	Udział w kapitale	Powiązanie z Apator SA
OOO Apator Elektro	Moskwa (Rosja)	50,00%	Współkontrolowana przez Apator SA
ZAO Teplovodomer	Mytiszczi (Rosja)	50,00%	Współkontrolowana pośrednio przez Apator SA poprzez Apator Powogaz SA
		50,00%	Udział pośredni poprzez Apator Powogaz SA
GWi Ltd.	Coventry (Wielka Brytania)	50,00%	Współkontrolowana przez Apator SA pośrednio poprzez Apator Metrix SA
		50,00%	Udział pośredni poprzez Apator Metrix SA

4. Zatrudnienie w Apator SA

Zatrudnienie na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosło 500 osób, czyli zwiększyło się o 20 osób w stosunku do poziomu z dnia 30 czerwca 2012 r. Wzrost zatrudnienia nastąpił wśród pracowników bezpośrednio produkcyjnych (o 21 osób). Wynika to z przejścia części usług od kooperacji (poprzez nakłady inwestycyjne oraz automatyzację nastąpił wzrost mocy produkcyjnych, a koszt operacji zleczanych na zewnątrz stał się niższy w Apator SA).

Średnie zatrudnienie w I półroczu 2013 roku wyniosło 487 osób i zwiększyło się w stosunku do I półrocza 2012 r. o 13 osób.



Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5. Oświadczenie Zarządu spółki Apator SA w zakresie sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu

Zarząd Apator SA w składzie:

- Andrzej Szostak – Prezes Zarządu,
- Tomasz Habryka – Członek Zarządu,
- Jerzy Kuś – Członek Zarządu,

oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 r. spółki Apator SA i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Spółka Apator SA stosuje przepisy ustawy o rachunkowości oraz przepisy wykonawcze wydane na jej podstawie, w zakresie nieuregulowanym przez MSR/MSSF.

Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Apator SA oraz jej wynik finansowy. Szczegółowe zasady sporządzenia tego sprawozdania zawarte zostały w notach objaśniających do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Apator SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

6. Wskazanie biegłego rewidenta oraz oświadczenie Zarządu spółki Apator SA w zakresie biegłego rewidenta

Badanie jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego dokonane zostało przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – firmę KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Spółka Apator SA w dniu 6 czerwca 2012 r. zawarła następujące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych:

- umowę na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku – zgodnie z tą umową wynagrodzenie podmiotu uprawnionego wynosi 46,2 tys. zł netto;
- umowę na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 – zgodnie z tą umową wynagrodzenie podmiotu uprawnionego wynosi 69,3 tys. zł netto.

Ponadto spółka Apator SA pokrywa koszty przejazdów, posiłków i zakwaterowania pracowników wykonujących zlecone prace. Za badanie i przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych kwota ta nie może przekroczyć 9,5 tys. zł netto, a za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego 15 tys. zł netto.

Apator SA korzysta z usług firmy KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. począwszy od badania śródrocznych sprawozdań finansowych za 2011 r.

Zarząd Apator SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, firma KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., która dokonała badania półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa. Wyboru podmiotu do badania i przeglądu sprawozdań dokonała Rada Nadzorcza Apator SA w dniu 23 stycznia 2012 r. zgodnie z § 20 Statutu Spółki Apator SA tj. w sposób

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zapewniający jego niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został przeprowadzony zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Firma KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem KIBR 3546, a także członkowie jej Zarządu oraz biegli rewidentzi wykonujący czynności rewizji finansowej na rzecz Apator SA i jednostek z nią powiązanych, spełniają warunki bezstronności i niezależności określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

7. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały opisane w punkcie 2 Skróconego półrocznego sprawozdania finansowego Apator SA za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku.

8. Akcje i akcjonariusze

8.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosił 3.310.702,80 zł, składał się z 33.107.028 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Poniższa tabela, obrazująca strukturę akcji, uwzględnia zamianę 20.362 akcji imiennych na akcje na okaziciela, która miała miejsce w dniu 11 stycznia 2013 roku, natomiast zarejestrowana została w KRS w dniu 3 lipca 2013 roku.

Akcje i głosy	Liczba akcji	Struktura akcji (%)	Liczba głosów	Struktura głosów (%)
Akcje imienne	7 754 130	23,42%	31 016 520	55,02%
Akcje na okaziciela	25 352 898	76,58%	25 352 898	44,98%
Ogółem akcje	33 107 028	100,00%	56 369 418	100,00%

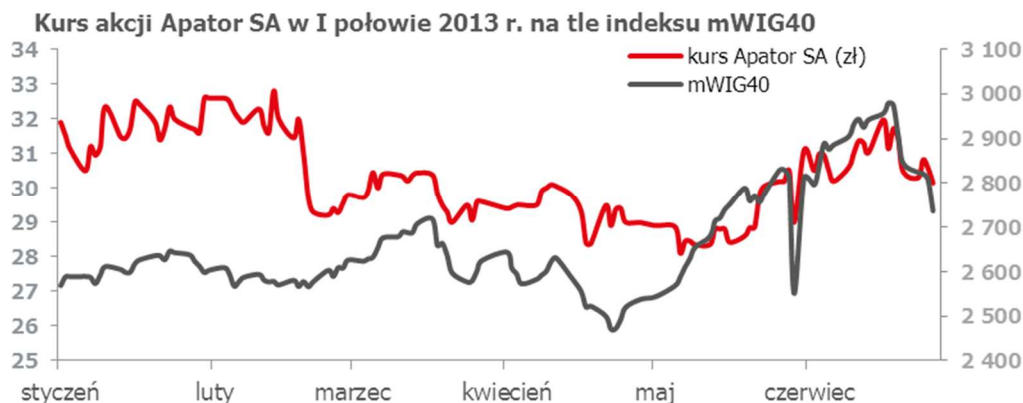
Każda akcja na okaziciela daje prawo do jednego głosu, natomiast akcje imienne są akcjami uprzywilejowanymi w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do czterech głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

8.2. Kurs akcji w I półroczu 2013 roku

Po utrzymującym się w 2012 r. silnym trendzie wzrostowym, kurs akcji Apator SA w I kwartale 2013 r. ukształtował się w przedziale 30 – 33 zł za akcję, by w dniu 14 lutego 2013 r. osiągnąć maksimum w wysokości 32,8 zł – co uczyniło go najwyższym kursem w całej historii notowań akcji spółki od kwietnia 1997 r.

W okresie od marca do początku maja 2013 r. kurs akcji znalazł się w krótkoterminowym trendzie spadkowym i odnotował w okresie I półrocza br. swoje minimum na poziomie 28,1 zł za akcję. Następnie ponownie wykazywał trend rosnący, jednak na koniec czerwca 2013 r., po niewielkim spadku, osiągnął wartość 29,5 zł.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



W okresie od stycznia do czerwca 2013 r. cena akcji Apator SA spadła o 9,51%, natomiast indeks mWIG40 wzrósł o 8,45%.

Wybrane dane giełdowe spółki Apator SA za I półrocze 2013 r.:

Wyszczególnienie	J.m.	Data	Wartość
Kurs zamknięcia z pierwszego dnia notowań	zł	2013-01-02	31,9
Wycena wartości spółki na początku okresu	tys. zł	2013-01-02	1 056 114
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań	zł	2013-06-28	29,5
Wycena wartości spółki na koniec okresu	tys. zł	2013-06-28	976 657
Najniższy kurs	zł	2013-05-07	28,1
Najwyższy kurs	zł	2013-02-14	32,8
Średni kurs	zł	I półrocze 2013 r.	30,39

8.3. Stan posiadania i zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Wyszczególnienie	Stan na 15 maja 2013 r.				Stan na 30 sierpnia 2013 r.				Zmiana stanu	
	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	zakup	sprzedaż
Apator Mining sp. z o.o.	3 600 000	3 600 000	10,87%	6,39%	3 600 000	3 600 000	10,87%	6,39%	-	-
Mariusz Lewicki	2 037 000	5 531 007	6,15%	9,81%	2 044 000	5 538 007	6,17%	9,82%	7 000	-
Tadeusz Sosgórnik	1 900 503	4 879 809	5,74%	8,66%	1 900 503	4 879 809	5,74%	8,66%	-	-
Danuta Guzowska	1 520 279	4 382 921	4,59%	7,78%	1 520 279	4 382 921	4,59%	7,78%	-	-
Zbigniew Jaworski	1 333 869	3 616 413	4,03%	6,42%	1 333 869	3 616 413	4,03%	6,42%	-	-
Janusz Marzygliński	1 047 657	3 501 933	3,16%	6,21%	1 047 657	3 501 933	3,16%	6,21%	-	-
Aviva OFE	2 905 628	2 905 628	8,78%	5,15%	2 905 628	2 905 628	8,78%	5,15%	-	-
Podsumowanie	14 344 936	28 417 711	43,32%	50,42%	14 351 936	28 424 711	43,34%	50,43%	7 000	0

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

8.4. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji osób zarządzających i nadzorujących

Osoby zarządzające:

Wyszczególnienie	Stan na 15 maja 2013 r.				Stan na 30 sierpnia 2013 r.				Zmiana stanu	
	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	zakup	sprzedaż
Andrzej Szostak (od 25.06.2013 r.)	-	-	-	-	0	0	0,00%	0,00%	-	-
Janusz Niedźwiecki (do 24.06.2013 r.)	436 518	1 734 639	1,32%	3,08%	-	-	-	-	-	-
Tomasz Habryka	0	0	0,00%	0,00%	0	0	0,00%	0,00%	-	-
Jerzy Kuś	200	200	0,00060%	0,00035%	200	200	0,00060%	0,00035%	-	-
Janina Karaszewska-Zandrowicz	434 500	1 424 500	1,31%	2,53%	434 500	1 424 500	1,31%	2,53%	-	-
Mirosław Klepacki	0	0	0,00%	0,00%	0	0	0,00%	0,00%	-	-
Krzysztof Malec	99	396	0,00030%	0,00070%	99	396	0,00030%	0,00070%	-	-
Podsumowanie	871 317	3 159 735	2,63%	5,61%	434 799	1 425 096	1,31%	2,53%	0	0

Osoby nadzorujące:

Wyszczególnienie	Stan na 15 maja 2013 r.				Stan na 30 sierpnia 2013 r.				Zmiana stanu	
	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	zakup	sprzedaż
Janusz Niedźwiecki (od 24.06.2013 r.)	-	-	-	-	436 518	1 734 639	1,32%	3,08%	-	-
Ryszard Wojnowski (do 24.06.2013 r.)	854 334	854 334	2,58%	1,52%	-	-	-	-	-	-
Mariusz Lewicki	2 037 000	5 531 007	6,15%	9,81%	2 044 000	5 538 007	6,17%	9,82%	7 000	-
Danuta Guzowska	1 520 279	4 382 921	4,59%	7,78%	1 520 279	4 382 921	4,59%	7,78%	-	-
Janusz Marzygliński	1 047 657	3 501 933	3,16%	6,21%	1 047 657	3 501 933	3,16%	6,21%	-	-
Marcin Murawski (od 24.06.2013 r.)	-	-	-	-	0	0	0,00%	0,00%	-	-
Eryk Karski (do 24.06.2013 r.)	0	0	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-
Krzysztof Kwiatkowski	0	0	0,00%	0,00%	0	0	0,00%	0,00%	-	-
Podsumowanie	5 459 270	14 270 195	16,48%	25,32%	5 048 454	15 157 500	15,24%	26,89%	7 000	0

9. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Apator SA w okresie I półrocza 2013 r.

W okresie pierwszego półrocza 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze. Apator SA kontynuuje działalność na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Ostaszewie i korzysta z ulg inwestycyjnych. Trwa proces dalszej automatyzacji produkcji, co pozwala na zwiększanie zdolności wytwórczych. Spółka rozpoczęła świadczenie usług przetwórstwa tworzyw sztucznych dla spółki zależnej Apator Metrix SA. Docelowo świadczyć będzie te usługi dla całej grupy Apator.

Głównym czynnikiem zewnętrznym mającym wpływ na poziom wyników finansowych w I półroczu 2013 roku był spadek popytu na dobra inwestycyjne, spowodowany:

- przesunięciem prac inwestycyjnych z uwagi na długą, mroźną zimą,
- spowolnieniem gospodarczym.

Wśród czynników wewnętrznych mających wpływ na poziom wyników finansowych wymienić należy prowadzone działania mające na celu obniżanie poziomu kosztów (inwestycje w nowoczesny park maszynowy i automatyzację procesów). Istotna jest również prowadzona polityka handlowa mająca na celu stabilizację cen w zakresie aparatury pomiarowej. Pomimo silnej presji cenowej ze strony konkurencji oferta kształtowana jest na poziomie gwarantującym założony poziom rentowności. W rezultacie spółka, pomimo spadku sprzedaży, uzyskała wzrost zysku na sprzedaży z 5.742 tys. zł w I półroczu 2012 r. do 7.434 tys. zł w I półroczu 2013 r, tj. o 30%.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ponadto Apator SA uzyskał od Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej z siedzibą w Sopocie odszkodowanie w wysokości 500 tys. zł z tytułu poniesionych kosztów wzmocnienia podłoża gruntowego, na którym wybudowane zostały obiekty spółki w PSSE w Ostaszewie.

Przy analizie poziomu zysku netto za I półrocze 2013 r. w odniesieniu do I półrocza 2012 r. należy pamiętać, że parametry te nie są porównywalne z uwagi na zaksięgowanie w czerwcu 2012 roku aktywa z tytułu możliwej do rozliczenia ulgi inwestycyjnej w kwocie 20.357 tys. zł.

10. Analiza osiągniętych wyników finansowych spółki Apator SA

10.1. Analiza przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży spółki Apator SA ukształtowały się w I półroczu 2013 r. na poziomie 80.903 tys. zł, tj. niższym o 15.396 tys. zł, czyli o 15,99% w stosunku do I półrocza 2012 r., z uwagi na:

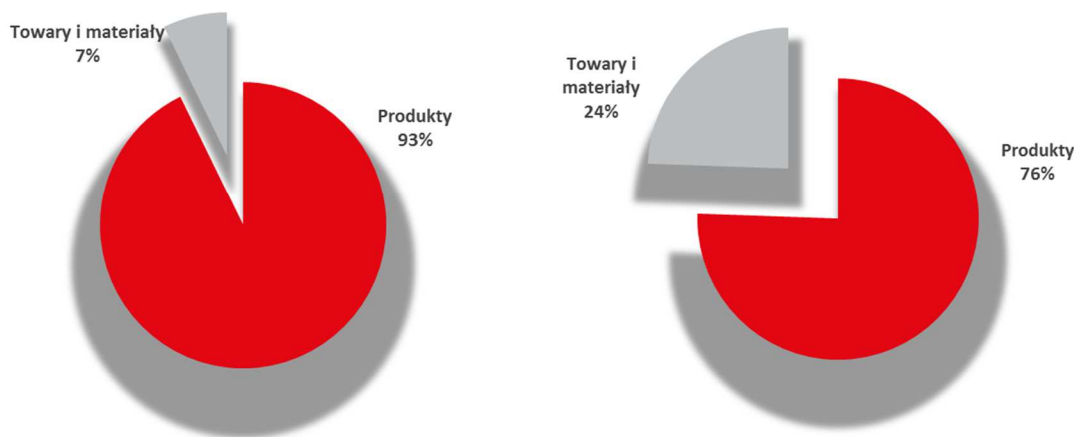
- niski popyt na dobra inwestycyjne w I kwartale br. (długa zima),
- niewygranie jednego z większych przetargów na dostawę liczników energii elektrycznej (bardzo niskie oferty cenowe złożone przez konkurencję).

W sprzedaży ogółem:

- sprzedaż produktów wyniosła 75.047 tys. zł (wzrost o 3,15%, tj. 2.290 tys. zł r/r),
- sprzedaż towarów i materiałów: 5.856 tys. zł (spadek o 75,13%, tj. 17.686 tys. zł r/r).

W I połowie 2012 roku główną pozycję w towarach stanowiły liczniki energii elektrycznej wytwarzane i dostarczane przez spółkę zależną FAP PAFAL SA. Zgodnie z realizowaną strategią rozwoju, elektroniczne liczniki energii elektrycznej mają być w grupie Apator wytwarzane docelowo tylko przez Apator SA, natomiast w FAP PAFAL SA pozostanie produkcja liczników indukcyjnych i świadczenie usług „okołolicznikowych”. W związku z powyższym spadek sprzedaży towarów w I półroczu 2013 roku wynika z niższego poziomu współpracy pomiędzy Apator SA i FAP PAFAL SA.

Struktura przychodów ze sprzedaży ogółem za I półrocze 2013 r. Struktura przychodów ze sprzedaży ogółem za I półrocze 2012 r.



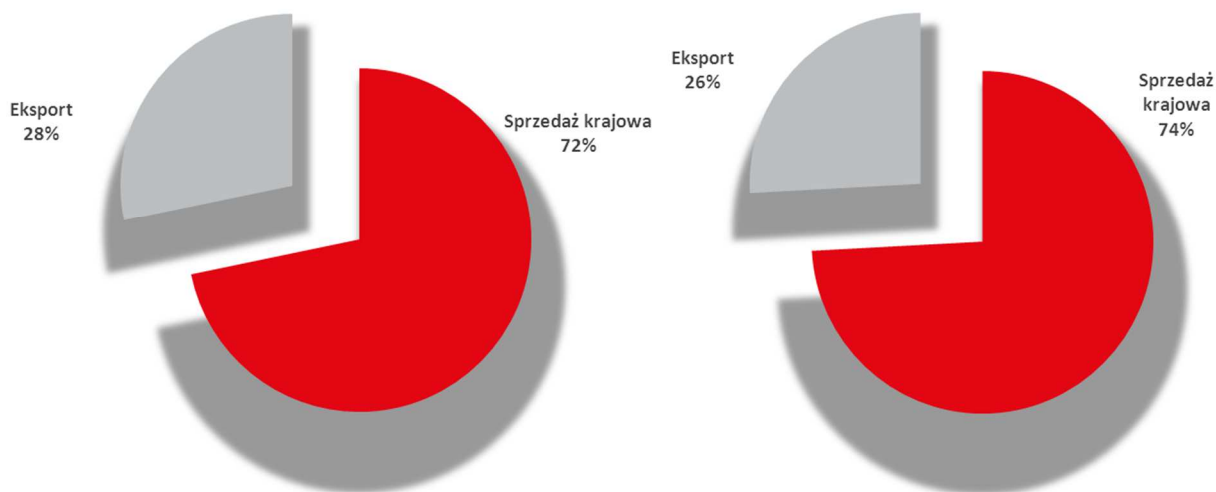
Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka Apator SA zrealizowała w I półroczu 2013 r.:

- sprzedaż krajową w wysokości 58.048 tys. zł (spadek o 18,70%, tj. 13.355 tys. zł r/r),
- sprzedaż na rynkach zagranicznych w wysokości 22.855 tys. zł (spadek o 8,20%, tj. 2.041 tys. zł r/r), w tym:
 - do Unii Europejskiej na poziomie 8.618 tys. zł (spadek o 40,83%, tj. 5.947 tys. zł r/r),
 - do pozostałych krajów na poziomie 14.237 tys. zł (wzrost o 37,81%, tj. 3.906 tys. zł r/r).

Struktura przychodów ze sprzedaży ogółem w I pół 2013 r.

Struktura przychodów ze sprzedaży ogółem w I pół 2012 r.

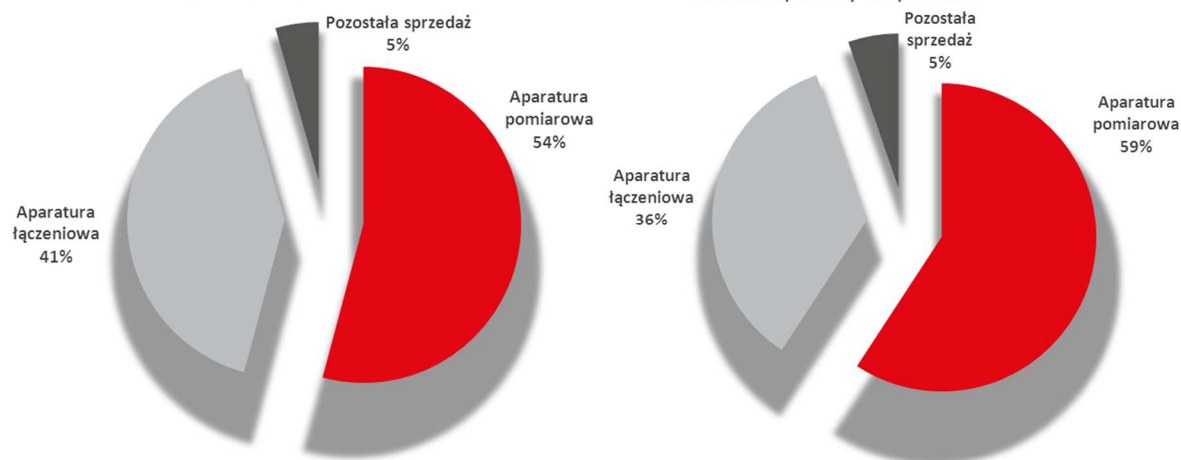


Przychody spółki Apator SA w poszczególnych segmentach ukształtowały się w I półroczu 2013 r. następująco:

- aparatura pomiarowa: 43.820 tys. zł (spadek o 23,22%, tj. 13.253 tys. zł r/r – główny powód: brak realizacji jednego z większych przetargów),
- aparatura łączeniowa: 33.501 tys. zł (spadek o 1,89%, tj. 646 tys. zł r/r – główny powód: niższa sprzedaż w I kwartale br. z uwagi na długą, mroźną zimę),
- pozostała sprzedaż: 3.582 tys. zł (spadek o 29,47%, tj. 1.497 tys. zł r/r – główny powód: w I półroczu 2012 roku miała miejsce jednorazowa sprzedaż materiałów do FAP PAFAL SA o wartości 2.185 tys. zł).

Struktura sprzedaży w I pół 2013 r.

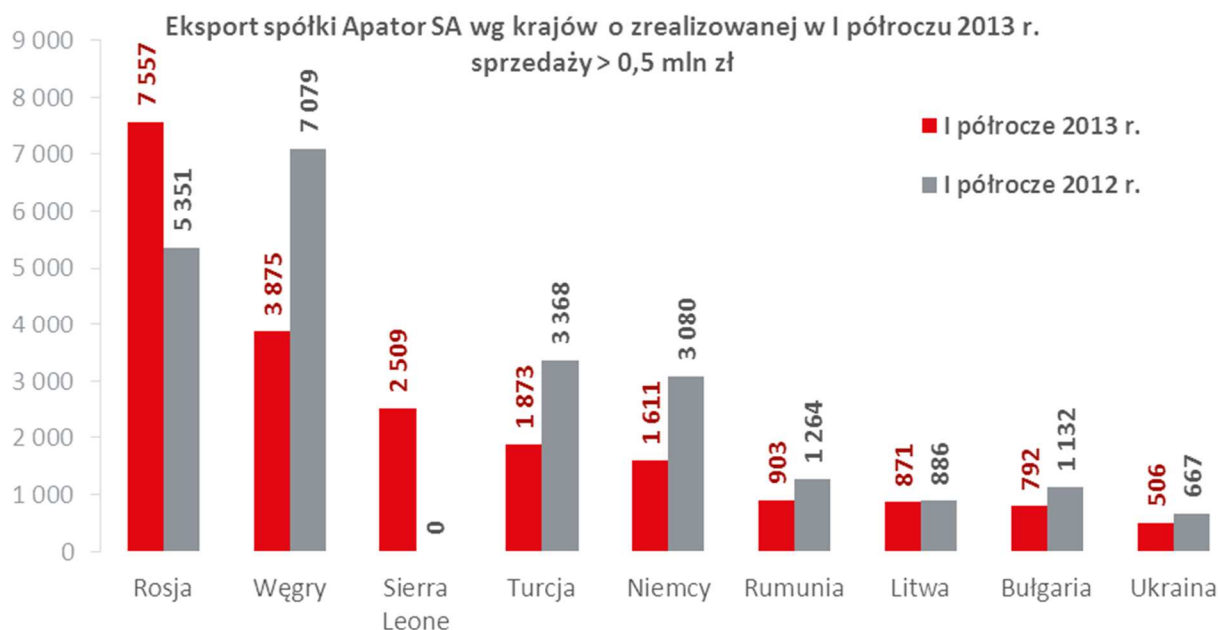
Struktura sprzedaży w I pół 2012 r.



Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży według segmentów z podziałem na kraj i eksport:

Wyszczególnienie	Wykonanie I pół 2013 r. (tys. zł)	Wykonanie I pół 2012 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Segment pomiarowy	43 820	57 073	-13 253	76,78%
<i>kraj</i>	37 580	47 708	-10 128	78,77%
<i>eksport</i>	6 240	9 365	-3 125	66,63%
<i>udział eksportu aparatury pomiarowej w przychodach ogółem</i>	7,71%	9,72%		
Segment łączeniowy	33 501	34 147	-646	98,11%
<i>kraj</i>	17 189	18 706	-1 517	91,89%
<i>eksport</i>	16 312	15 441	871	105,64%
<i>udział eksportu aparatury łączeniowej w przychodach ogółem</i>	20,16%	16,03%		
Pozostała sprzedaż	3 582	5 079	-1 497	70,53%
<i>kraj</i>	3 279	4 989	-1 710	65,72%
<i>eksport</i>	303	90	213	336,67%
<i>udział eksportu pozostałej sprzedaży w przychodach ogółem</i>	0,37%	0,09%		
Przychody ogółem	80 903	96 299	-15 396	84,01%
<i>kraj</i>	58 048	71 403	-13 355	81,30%
<i>eksport</i>	22 855	24 896	-2 041	91,80%
<i>udział eksportu ogółem w przychodach ogółem</i>	28,25%	25,85%		



Spółka Apator SA odnotowała w I półroczu 2013 r. w stosunku do I półrocza 2012 r. wartościowy spadek przychodów ze sprzedaży z tytułu eksportu o 2.041 tys. zł. Dotyczył on sprzedaży:

- na Węgry (spadek o 3.204 tys. zł) liczników energii elektrycznej w ramach aparatury pomiarowej – zakończenie kontraktów dla EO.N i ELMU/EMASZ,
- do Turcji (spadek o 1.495 tys. zł) z tytułu sprzedaży aparatury łączeniowej – nastąpiło przesunięcie terminów realizacji kontraktów dla zakładu energetycznego AXA na III kwartał 2013 r.,

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- do Niemiec (spadek o 1.469 tys. zł) w związku ze zmianą sposobu realizacji sprzedaży liczników energii EC3 – w I półroczu 2012 r. sprzedaż była realizowana za pośrednictwem Apator SA, obecnie sprzedaż prowadzi bezpośrednio spółka zależna Pafal SA.

Powyższe spadki zostały w pewnym stopniu skompensowane wzrostami przychodów ze sprzedaży:

- do Sierra Leone (wzrost o 2.509 tys. zł) – zrealizowana sprzedaż jedno- i trójfazowych liczników energii elektrycznej LEW dla zakładu energetycznego United Business Systems Limited;
- do Rosji (wzrost o 2.206 tys. zł) – głównie poprzez wzrost sprzedaży aparatury łączeniowej.

10.2. Analiza rachunku z całkowitych dochodów

Na poziom wyników finansowych w okresie pierwszego półrocza 2013 r. w stosunku do I półrocza 2012 r. wpływ miały:

- niższe przychody ze sprzedaży (spadek o 15.396 tys. zł r/r.),
- poprawa rentowności na sprzedaży (spadek udziału kosztu własnego sprzedaży w sprzedaży ogółem, spadek kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu),
- wysoki poziom kursu walut (cały eksport rozliczany jest w euro, a większość zakupów realizowana jest w USD),
- wyższy wynik na działalności finansowej, uwzględniający wyższe o 30% dywidendy od spółek zależnych.

Spółka uzyskała wyższy zysk netto na sprzedaży i zysk operacyjny oraz wyższą EBITDA. Natomiast zysk netto ukształtował się poniżej poziomu z I półrocza 2012 r., z uwagi na zaksięgowanie w tamtym okresie aktywa na podatek odroczony w wysokości 20.357 tys. zł.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	I półrocze 2013 r.	I półrocze 2012 r.	Zmiana	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	80 903	96 299	-15 396	84,01%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	58 442	73 657	-15 215	79,34%
Zysk brutto na sprzedaży	22 461	22 642	-181	99,20%
Koszty sprzedaży	4 113	4 673	-560	88,02%
Koszty ogólnego zarządu	10 914	12 227	-1 313	89,26%
Zysk na sprzedaży	7 434	5 742	1 692	129,47%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	34	-137	171	124,82%
Zysk na działalności operacyjnej	7 468	5 605	1 863	133,24%
EBITDA	11 852	8 830	3 022	134,22%
Wynik na działalności finansowej	33 605	24 950	8 655	134,69%
Zysk/strata przed opodatkowaniem	41 073	30 555	10 518	134,42%
Bieżący podatek dochodowy	167	744	-577	22,45%
Odroczony podatek dochodowy	1 346	-20 158	21 504	106,68%
Zysk netto	39 560	49 969	-10 409	79,17%

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wskaźniki	Formuła	I półrocze 2013 r.	I półrocze 2012 r.
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI:			
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27,76%	23,51%
Rentowność zysku ze sprzedaży	Zysk ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9,19%	5,96%
Rentowność EBITDA	EBITDA/Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14,65%	9,17%
Rentowność zysku netto bez one off-u*	Zysk netto pomniejszony o aktywo/Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48,90%	30,75%
Rentowność zysku netto	Zysk netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48,90%	51,89%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI:			
Wskaźnik płynności szybkiej**	(Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe	0,64	0,64
Wskaźnik bieżącej płynności**	Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe	0,89	0,97
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA:			
Stopa zadłużenia	Zobowiązania/Pasywa	26,36%	33,68%
Dług netto	Kredyty i pożyczki + Leasing finansowy – (Środki pieniężne i Ekwivalenty) – Pożyczki udzielone	7,6 mln zł	30,9 mln zł

*) w celu porównywalności danych z poziomu zysku netto w I półroczu 2012 r. wyłączone zostało zdarzenie jednorazowe – aktywo na podatek odroczony w wys. 20.357 tys. zł

**) wskaźnik uwzględnia zobowiązanie z tyt. dywidend w wys. 33.132 tys. zł za 2013 r. (24.841 tys. zł za 2012 r.). Zobowiązanie to zostało spłacone po dniu bilansowym.

11. Inwestycje

Plan inwestycyjny na 2013 rok przewiduje nakłady w wysokości 11.230 tys. zł. Wydatki inwestycyjne w I półroczu 2013 r. osiągnęły poziom 5.257 tys. zł i kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	I półrocze 2013 r. (tys. zł)	I półrocze 2012 r. (tys. zł)	Zmiana	Dynamika (%)
maszyny i urządzenia	2 576	2 456	120	104,89%
środki transportu – leasing samochodów osobowych	1 218	0	1 218	0,00%
Przyrządy	182	706	-524	25,78%
wartości niematerialne i prawne	976	257	719	379,77%
zadania budowlane, pozostałe	305	7 168	-6 863	4,26%
Ogółem	5 257	10 587	-5 330	49,66%

Spadek wydatków inwestycyjnych w I połowie 2013 roku w porównaniu do I połowy 2012 r. wynika przede wszystkim z poniesionych w I poł 2012 r. nakładów na budowę zakładu w PSSE w Ostaszewie, do którego w II kwartale 2012 r. spółka Apator SA przeniosła całą swoją działalność. Plany na rok 2013 przewidują przede wszystkim inwestycje w rozwój technologiczny i nowoczesny park maszynowy. Główną inwestycją spółki Apator SA zrealizowaną w I połowie roku 2013 był zakup nowoczesnych maszyn i urządzeń, w tym przede wszystkim wtryskarek.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

12. Proces zakupów, źródła zaopatrzenia

Do największych dostawców spółki APATOR SA w zakresie materiałów, usług i towarów należały:

- FAP PAFAL SA (spółka zależna) – usługi, towary (liczniki energii elektrycznej),
- EBV Elektronik GmbH & Co.Kg – materiały,
- WENZHOU TEXTILES FOREIGN TRADE CO – materiały.

W odniesieniu do miejsca zakupu (z wyłączeniem zakupów od FAP Pafal SA), 63% zakupów w ujęciu wartościowym zostało dokonanych w kraju, tj. od podmiotów gospodarczych zarejestrowanych w Polsce. Import bezpośredni stanowił 37% (14% z Unii Europejskiej i 23% spoza UE).

W odniesieniu do struktury zakupów materiałów, towarów i usług (z wyłączeniem zakupów od FAP Pafal SA), największą grupę wartościowo stanowią komponenty elektroniczne, które wraz z elektrotechniką stanowią 48%. Drugą grupę materiałową stanowią tworzywa sztuczne, surowce chemiczne i ich pochodne, które mają 18% udział. Kolejną istotną grupą są metale nieżelazne, które są głównym surowcem wykorzystywanym do produkcji aparatury łączeniowej.

W pierwszej połowie 2013 roku spółka Apator SA kontynuowała działania mające na celu utrzymywanie prawidłowej gospodarki zaopatrzeniowej oraz optymalizowanie kosztów zakupu materiałów, usług produkcyjnych i towarów. W związku z tym:

- realizowano wraz ze spółkami zależnymi wspólne zakupy wyrobów hutniczych i tworzyw sztucznych,
- renegocjowano warunki handlowe z dostawcami o dużym wolumenie obrotów,
- prowadzono stały nadzór nad realizacją podpisanych umów,
- dokonywano cyklicznej oceny wiarygodności dostawców strategicznych,
- prowadzono ofertyzację oraz wybór dostawców.

Sytuacja w zakresie cen materiałów w gospodarce światowej w pierwszej połowie 2013 roku charakteryzowała się:

- dalszym spadkiem cen komponentów elektroniki,
- stabilizacją cen tworzyw sztucznych i ich pochodnych,
- dużą dynamiką zmian cen miedzi z tendencją spadkową.

13. Bilans handlu zagranicznego, kontrakty terminowe

Wyszczególnienie	USD wyrażone	EUR wyrażone	Inne waluty wyrażone	Razem waluty
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Import	9 008	3 939	52	12 999
Eksport	2 509	20 010	336	22 855
Bilans handlu zagranicznego w I pół. 2013 r.	-6 499	16 071	284	9 856

W spółce Apator SA kontrakty terminowe są stałym elementem działalności biznesowej spółki, zawierane są w ramach polityki zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym, posiadają pokrycie w planie eksportu i w ekspozycji walutowej. W I półroczu 2013 r. eksport stanowił 28,25% (22.855 tys. zł) przychodów ogółem wobec 25,85% (24.896 tys. zł) za I półrocze 2012 r.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka Apator SA na dzień 30 czerwca 2013 r. posiadała kontrakty zabezpieczające na wartość 8.500 tys. EUR (forwardy) z następującymi terminami realizacji:

- w 2013 r.: 3.000 tys. EUR po średnioważonym kursie 4,25 zł,
- w 2014 r.: 3.000 tys. EUR po średnioważonym kursie 4,47 zł,
- w 2015 r.: 2.500 tys. EUR po średnioważonym kursie 4,42 zł.

Na wartość tą składają się kontrakty zabezpieczające zawarte w latach 2011 – 2013. Średnioważony kurs realizacji wszystkich kontraktów na lata 2013 – 2015 wynosi 4,38 zł. Wszystkie kontrakty są zawarte z Raiffeisen Bank Polska SA.

W I półroczu 2013 r. wycena kontraktów terminowych obniżyła wynik przed opodatkowaniem o kwotę 249 tys. zł, a w I półroczu 2012 r. podwyższyła o kwotę 102 tys. zł.

14. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w I półroczu 2013 roku, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Apator SA w I półroczu 2013 r. nie dokonywał żadnego połączenia lub przejęcia jednostek gospodarczych. Nie miała miejsca również w Apator SA restrukturyzacja, podział lub zaniechanie działalności.

Zmiany w inwestycjach długoterminowych - Apator Elektro:

W dniu 17 października 2012 r. walne zgromadzenie akcjonariuszy ZAO Apator Elektro (spółka akcyjna) podjęło decyzję o reorganizacji spółki poprzez jej likwidację, a w jej miejsce utworzenie nowej spółki OOO Apator Elektro (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością). W dniu 26 listopada 2012 r. została zarejestrowana nowa spółka OOO Apator Elektro, w której Apator SA posiada 50% udziałów. OOO Apator Elektro przejął rolę pośrednika handlowego na rynku rosyjskim w miejsce dotychczasowego podmiotu ZAO Apator Elektro. Rozpoczęcie działalności w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością wynikało ze względów prawnych (niższy poziom obciążeń podatkowych). W dniu 15 stycznia 2013 r. została zlikwidowana spółka ZAO Apator Elektro.

Zmiany w inwestycjach długoterminowych - FAP PAFAL SA:

W dniu 21 stycznia 2013 r. Apator SA sprzedał spółce FAP Pafal SA 181.210 jej akcji (25,61% kapitału) za 4.893 tys. zł (27,00 zł za akcję). Koszt nabycia tych akcji przez Apator SA wyniósł 4.730 tys. zł (26,10 zł za akcję). Akcje zostały umorzone w dniu 7 czerwca 2013 roku (wpis do KRS).

Zmiany w inwestycjach długoterminowych - Apator Powogaz SA:

W dniu 18 kwietnia 2013 r. Walne Zgromadzenie Apator Powogaz SA uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego z 753,5 tys. zł do 4.000 tys. zł w drodze emisji 64.930 akcji. Akcje te zostały w całości objęte przez Apator SA. Podwyższenie kapitału nastąpiło w dniu 12 lipca 2013 roku (wpis do KRS).

Zmiany - Apator Rector Sp. z o.o.:

1. W dniu 31 maja 2013 r. spółka Apator Rector Sp. z o.o. zawarła umowę sprzedaży udziałów spółki Newind sp. z o.o. Cena sprzedaży 9.000 udziałów została ustalona w wysokości 1.728.270 zł, tj. 192,03 zł za jeden udział. Łączne wydatki na 9.000 udziałów wyniosły 1.043.700 zł, w tym:
 - 173.700 zł na nabycie 300 udziałów (579 zł za jeden udział),
 - 870.000 zł na objęcie 8.700 udziałów w drodze podwyższenia kapitału zakładowego (100 zł za jeden udział).

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Decyzja o sprzedaży udziałów Newind Sp. z o.o. została podjęta po dokonaniu oceny dwuletniego okresu działalności tej spółki w strukturze grupy Apator, w wyniku której stwierdzono, że:

- nabycie udziałów w Newind Sp. z o.o. nie przyniosło oczekiwanych efektów synergii dla grupy Apator,
 - Newind Sp. z o.o. nie zrealizowała postanowień umowy inwestycyjnej w zakresie poziomu rentowności oraz tempa rozwoju własnych rozwiązań informatycznych.
2. Począwszy od 31 grudnia 2013 roku Apator SA ma prawo do nabycia pozostałych 30% udziałów spółki Apator Rector Sp. z o.o. (call option), co oznacza, że dotychczasowi udziałowcy spółki Apator Rector Sp. z o.o. nieodwołalnie zobowiązali się do zbycia udziałów na rzecz Apator S.A. Jednocześnie dotychczasowym udziałowcom spółki Apator Rector Sp. z o.o. przysługuje prawo sprzedaży na rzecz Apator S.A. pozostałych 30% udziałów (put option), Apator S.A. nieodwołalnie zobowiązał się do ich nabycia od dotychczasowych udziałowców spółki Apator Rector Sp. z o.o. Cena jest uzależniona od wyników spółki w latach 2011 – 2013.

Zmiany - Apator Metra s.r.o:

W dniu 28.06.2013 r. Sąd Rejonowy w Ostrawie wydał wyrok nakazujący wypłacenie spółce Apator Metra s.r.o. na rzecz byłego wspólnika Metry Šumperk Jaroslava Macháčka kwoty 16,6 mln CZK (tj. 2,8 mln zł wg średniego kursu NBP z dn. 28.06.2013 r. wynoszącego 1 CZK = 0,1669 PLN), jako wyrównanie ceny wykupionych od niego udziałów. W chwili obecnej Spółka czeka na pisemne uzasadnienie wyroku i po jego analizie podejmie decyzję o ewentualnym złożeniu odwołania. W przypadku rezygnacji z postępowania odwoławczego Spółka Apator Powogaz SA otrzyma zwrot części zapłaconej ceny za udziały w Metrze w wysokości 833,3 tys. euro (tj. 3.607,5 tys. zł wg średniego kursu NBP z dn. 28.06.2013 r. wynoszącego 1 EUR = 4,3292 PLN).

15. Prognoza wyników finansowych spółki Apator SA

Spółka Apator SA nie publikuje jednostkowej prognozy wyników finansowych. Do wiadomości publicznej podawana jest prognoza wyników finansowych grupy Apator. Zaawansowanie realizacji tej prognozy jest opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności grupy Apator za I półrocze 2013 roku.

16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Prowadzone postępowania (w tym dwa lub więcej postępowań) dotyczące zobowiązań lub wierzytelności spółki Apator SA lub jednostek od niej zależnych, toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące emitenta i spółek zależnych nie stanowią 10% kapitałów własnych emitenta.

Ponadto:

- Zarząd Apator SA zakończył proces odwoławczy od decyzji KNF z dnia 17 kwietnia 2012 r., w wyniku której na spółkę została nałożona kara w wys. 150 tys. zł za niewykonanie obowiązku informacyjnego,
- Zarząd Apator SA kontynuuje proces odwoławczy od decyzji UKS w Bydgoszczy, który określił zobowiązanie podatkowe w wys. 1.256 tys. zł plus odsetki, w wyniku kontroli podatkowej przeprowadzonej w 2012 r. w zakresie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2009. Apator SA w dniu 13 maja 2013 r. złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie pierwszego półrocza 2013 r. spółka Apator SA lub inna jednostka od niej zależna nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Typowe transakcje w ramach grupy Apator dotyczą współpracy w zakresie:

- elektronicznych liczników energii elektrycznej – współpraca Apator SA i FAP Pafal SA,
- aparatury łączeniowej – współpraca Apator SA i OOO Apator Elektro,
- ciepłomierzy – współpraca Apator SA i Apator Powogaz SA,
- wodomierzy – współpraca Apator Powogaz SA i ZAO Teplovodomer oraz Apator Powogaz S.A. i Apator Telemetry sp. z o. o.,
- sprzedaży eksportowej spółek grupy Apator na rynek niemiecki z udziałem spółki Apator GmbH.

Wzajemne obroty pomiędzy spółkami grupy Apator o wartości powyżej 1 mln zł w I półroczu 2013 r. (tys. zł)			
Apator Powogaz SA	->	ZAO Teplovodomer	27 414
ZAO Teplovodomer	->	Apator Powogaz SA	0
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator Powogaz SA i ZAO Teplovodomer			27 414
Apator SA	->	FAP Pafal SA	3 236
FAP Pafal SA	->	Apator SA	7 223
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator SA i FAP Pafal SA			10 459
FAP Pafal SA	->	Apator GmbH	7 975
Apator GmbH	->	FAP Pafal SA	80
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy FAP Pafal SA i Apator GmbH			8 055
Apator Telemetry sp. z o. o.	->	Apator Powogaz SA	6 283
Apator Powogaz SA	->	Apator Telemetry sp. z o. o.	707
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator Telemetry sp. z o. o. i Apator Powogaz SA			6 990
Apator Metrix SA	->	Apator GmbH	6 434
Apator GmbH	->	Apator Metrix SA	333
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator Metrix SA i Apator GmbH			6 767
Apator SA	->	Apator Powogaz SA	4 858
Apator Powogaz SA	->	Apator SA	9
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator SA i Apator Powogaz SA			4 867
Apator Powogaz SA	->	Apator Metra s.r.o.	532
Apator Metra s.r.o.	->	Apator Powogaz SA	3 686
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator Metra s.r.o. i Apator Powogaz SA			4 218
Apator SA	->	Apator GmbH	1 612
Apator GmbH	->	Apator SA	700
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator SA i Apator GmbH			2 312
Apator SA	->	OOO Apator Elektro	1 682
OOO Apator Elektro	->	Apator SA	165
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator SA i OOO Apator Elektro			1 847
Apator Powogaz SA	->	TOV Apator Metroteks	1 452
TOV Apator Metroteks	->	Apator Powogaz SA	0
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator Powogaz SA i TOV Apator Metroteks			1 452

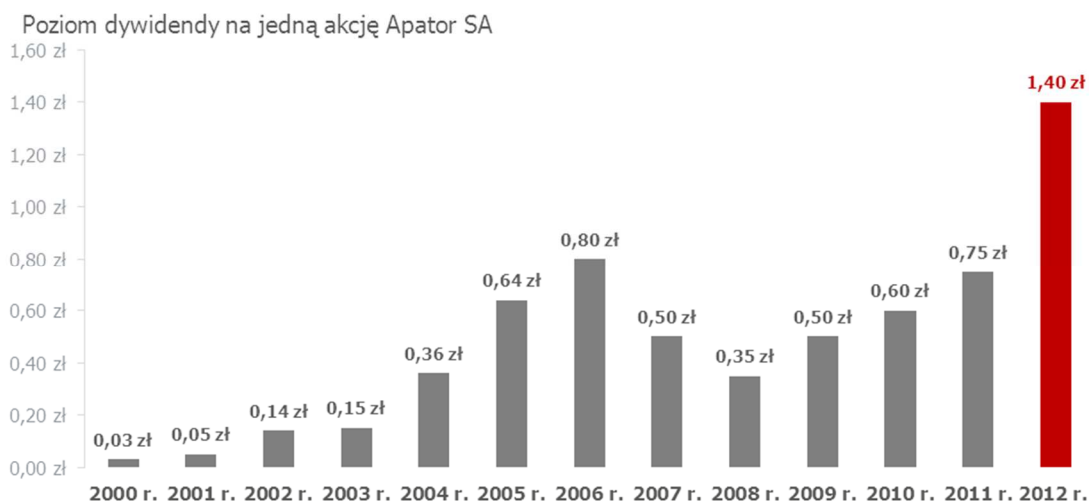
Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W zakresie działalności finansowej pomiędzy spółkami grupy Apator przekazywane są dywidendy. W I półroczu 2013 roku Apator SA otrzymał od spółek zależnych dywidendy w łącznej wysokości 34.005 tys. zł, tj. o 30% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

18. Dywidenda

W dniu 24 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecydowało o wypłacie dywidendy z zysku za 2012 rok w łącznej wysokości 46.349.839,20 zł, czyli 1,40 zł brutto na jedną akcję. Do wypłaty dywidendy uprawnione były wszystkie akcje, tj. 33.107.028 sztuk.

Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za 2012 rok w łącznej wysokości 13.242.811,20 zł, czyli 0,40 zł brutto na akcję została wypłacona w dniu 13 grudnia 2012 r., akcjonariuszom którzy posiadali akcje w dniu 6 grudnia 2012 roku. Pozostała część dywidendy w łącznej wysokości 33.107.028,00 zł, czyli 1,00 zł brutto na akcję, została wypłacona w dniu 26 lipca 2013 roku. Prawo do tej części dywidendy uzyskali akcjonariusze posiadający akcje spółki Apator SA w dniu 12 lipca 2013 roku.



19. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną, poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W I półroczu 2013 roku (25 kwietnia 2013 r.) Apator SA udzielił spółce zależnej Apator Control Sp. z o.o. gwarancji należytego wykonania przez Apator Control Sp. z o.o. kontraktu na rzecz Arcelor Mittal Poland SA, której wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta. Gwarancja dotyczy kontraktu "Elektryczna modernizacja dla projektu długa szyna". Maksymalna kwota gwarancji wynosi 24,8 mln zł i obejmuje całą wartość kontraktu. Gwarancja została udzielona na okres od 25 kwietnia 2013 r. do 22 marca 2014 r. Na mocy zawartej umowy Apator Control Sp. z o.o. zobowiązany jest do zapłaty prowizji od kwoty gwarancji w wysokości 1,3% w stosunku rocznym za każdy rozpoczęty miesiąc gwarancji.

Pozostałe informacje na temat gwarancji zawarte są w pkt 6.15 Skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

19.1. Stan kredytów i pożyczek Apator SA

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień	
	30.06.2013	30.06.2012
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	15 000
płatne powyżej 1 roku do 2 lat	-	15 000
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12 449	18 461
Kredyty i pożyczki ogółem, w tym	12 449	33 461

19.2. Informacje o udzielonych pożyczkach

W dniu 24 maja 2013 roku została zawarta umowa, na mocy której Apator S.A. udzielił spółce zależnej Apator Control Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3.000 tys. zł. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki wraz ze wszystkimi odsetkami upływa 31 grudnia 2013 roku.

Spółka Apator SA posiada należność z tytułu pożyczki udzielonej spółce Apator GmbH. Stan powyższej pożyczki na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosił 50 tys. euro tj. 211 tys. zł. Termin spłaty pożyczki upływa 31 maja 2014 roku.

Spółka Apator Metrix SA posiada należność z tytułu udzielonych pożyczek swojemu podmiotowi spółkocontrolowanemu spółce GWi Ltd.:

Podmiot, któremu udzielono pożyczki	Tytułem	Kwota pożyczki wg umowy	Data udzielenia pożyczki	Stan na 30.06.2013	Waluta	Termin wymagalności	Stopa procentowa
GWi Ltd - spółka spółkocontrolowana	pożyczka udzielona na bieżącą działalność spółki	1 450 000,00	05.09.2012 r.	1 450 000,00	GBP	2016 r.	3 p.p. powyżej stopy bazowej Barclays Bank PLC
GWi Ltd - spółka spółkocontrolowana	pożyczka udzielona na bieżącą działalność spółki	150 000,00	05.09.2012 r.	150 000,00	GBP	2016 r.	3 p.p. powyżej stopy bazowej Barclays Bank PLC
GWi Ltd - spółka spółkocontrolowana	pożyczka udzielona na bieżącą działalność spółki	75 000,00	03.10.2012 r.	75 000,00	GBP	2016 r.	3 p.p. powyżej stopy bazowej Barclays Bank PLC
RAZEM		1 675 000,00		1 675 000,00	GBP		

Stan powyższych pożyczek wyniósł 1.675 tys. GBP (tj. wg kursu NBP na dni ich udzielenia – 8.930 tys. zł). Na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosił łącznie 1.675 tys. GBP (tj. 8.174 tys. zł wg kursu NBP z dnia 30 czerwca 2013 r.). Łącznie do dnia 30 czerwca 2013 r. spółka GWi Ltd. wpłaciła spółce Apator Metrix SA 212 tys. zł odsetek z tyt. pożyczek (za I półrocze 2013 r. 144 tys. zł).

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

20. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W dniu 25 czerwca 2013 roku powołany został Zarząd w składzie:

- Andrzej Szostak – Prezes Zarządu,
- Tomasz Habryka – Członek Zarządu,
- Jerzy Kuś – Członek Zarządu.

Dotychczasowy Prezes Zarządu – Janusz Niedźwiecki został powołany przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w skład Rady Nadzorczej Apator SA, w której sprawuje funkcję Przewodniczącego.

21. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kwartału

21.1. Zezwolenie strefowe i lokalizacja działalności w PSSE

Spółka Apator SA w dniu 28 grudnia 2010 r. otrzymała wydane przez Pomorską Specjalną Strefę Ekonomiczną (PSSE) z siedzibą w Sopocie, Zezwolenie Nr 69/PSSE na prowadzenie działalności gospodarczej na obszarze PSSE w miejscowości Ostaszewo na terenie województwa kujawsko-pomorskiego. Zezwolenie zostało udzielone na prowadzenie działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej w zakresie wyrobów i usług wytworzonych na terenie Strefy i usług wykonywanych na terenie Strefy określonych w Zezwoleniu za pomocą katalogu pozycji Polskiej Klasyfikacji Wyrobów i Usług Głównego Urzędu Statystycznego. Zgodnie z warunkami określonymi w Zezwoleniu Apator SA zobowiązany jest do:

- poniesienia na terenie PSSE wydatków inwestycyjnych w terminie do 31 grudnia 2014 r. o wartości przewyższającej 50 mln zł;
- zatrudnienia co najmniej 100 pracowników w terminie do 31 grudnia 2014 r. i utrzymanie tego poziomu zatrudnienia do 31 grudnia 2015 r.;
- zakończenia nowej inwestycji w terminie do 31 grudnia 2014 r.;
- prowadzenia działalności gospodarczej przez okres nie krótszy niż 5 lat od momentu, gdy cała inwestycja zostanie zakończona;
- przestrzeganie Regulaminu PSSE i innych prawnych regulacji dotyczących funkcjonowania Strefy.

Spółka Apator SA wybrała korzystanie ze zwolnienia z opodatkowania z tytułu kosztów nowej inwestycji. Wielkość zwolnienia (dostępna pula pomocy) przysługująca spółce to iloczyn „intensywności pomocy” (dla województwa kujawsko-pomorskiego jest to 50%) i wielkości inwestycji (minimum 50 mln zł – maksimum 75 mln zł). Zwolnienie z CIT przysługuje od miesiąca, w którym poniesiony został wydatek inwestycyjny, aż do wyczerpania puli pomocy. Tak więc dostępna pula pomocy dla Apator SA do wykorzystania do 2020 r. wynosi 25 – 37,5 mln zł. Jest to ulga w podatku dochodowym od osób prawnych, od dochodu osiągniętego na sprzedaży strefowej. Apator SA rozpoczął rozliczanie działalności w strefie od dnia 1 czerwca 2012 roku.

Wysokość wykorzystanej ulgi podatkowej od 1 czerwca 2012 r. do 30 czerwca 2013 r. wyniosła 2.692 tys. zł, w tym w okresie sprawozdawczym: 1.338 tys. zł.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

21.2. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki rozwoju istotne dla rozwoju Apator SA i jego grupy kapitałowej

Zewnętrzne czynniki rozwoju

- program wymiany tradycyjnych liczników energii elektrycznej w Polsce na inteligentne liczniki „smart meters”,
- wymiana tradycyjnych liczników na liczniki inteligentne w Europie Zachodniej:
 - Holandia – gaz i energia elektryczna,
 - Wielka Brytania, Irlandia – gaz i energia elektryczna,
 - Niemcy – energia elektryczna,
 - Włochy – gaz,
- wzrost inwestycji w sieci niskich napięć polskich koncernów energetycznych,
- wzrost nakładów na IT (szczególnie paszportyzacja).

Wewnętrzne czynniki rozwoju

- konsekwentnie realizowana strategia działalności, oparta o dwa segmenty rynku,
- rozpoczęcie prac nad strategią na lata 2014-2019 aktualizującą kierunki dalszego rozwoju,
- intensywne prace rozwojowe, szczególnie w zakresie systemów pomiarowych,
- prowadzenie działalności spółki Apator SA na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej,
- skupianie produkcji elektronicznych liczników energii elektrycznej w jednym miejscu w grupie Apator tj. w Apator SA,
- tworzenie centrum przetwórstwa tworzyw sztucznych dla grupy Apator w Apator SA w PSSE,
- wspólne działania marketingowe, logistyczne, zakupowe itp. w ramach grupy kapitałowej Apator,
- prowadzenie dalszych działań mających na celu zwiększenie sprzedaży eksportowej,
- automatyzacja produkcji gazomierzy i liczników energii elektrycznej.

21.3. Ryzyka i zagrożenia

W ramach istotnych czynników ryzyk i zagrożeń spółka Apator SA zwraca uwagę na:

Zewnętrzne ryzyka i zagrożenia

- sytuacja gospodarcza w Unii Europejskiej,
- silna presja cenowa w przetargach dotyczących aparatury pomiarowej,
- ryzyko walutowe związane z kształtowaniem się kursu euro (eksport) i dolara amerykańskiego (import),
- konsolidacja polskiej energetyki,
- możliwość wchodzenia nowych graczy na rynek pomiarów w związku z przechodzeniem na „smart metering”,
- opóźnienia w zakresie wdrażania „smart meteringu”, brak standardu dla „smart meteringu” w Polsce,
- brak sprecyzowanego stanowiska co do okresu, po którym następować będzie legalizacja liczników „smart”.

Wewnętrzne ryzyka i zagrożenia

- proces restrukturyzacji spółki FAP Pafal SA wynikający z przenoszenia produkcji elektronicznych liczników energii elektrycznej do Apator SA. Działalność FAP Pafal SA skupiona zostanie wokół produkcji liczników indukcyjnych oraz działalności związanej ze świadczeniem usług „okołolicznikowych”.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Toruń, dnia 22 sierpnia 2013 r.

Andrzej Szostak

Prezes Zarządu Apator SA

Tomasz Habryka

Jerzy Kuś

Członek Zarządu Apator SA

Członek Zarządu Apator SA

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2013 – 30.06.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		