



Sprawozdanie Zarządu

z działalności grupy Apator
w I półroczu 2013 roku

Spis treści

1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	2
1.1. Skład grupy Apator na dzień 30 czerwca 2013 roku	2
1.2. Wskazanie jednostek podlegających konsolidacji na dzień 30 czerwca 2013 roku	3
1.3. Przedmiot działalności grupy Apator	4
2. Zatrudnienie w grupie Apator	5
3. Oświadczenie Zarządu spółki Apator SA w zakresie sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu.....	5
4. Wskazanie biegłego rewidenta oraz oświadczenie Zarządu spółki Apator SA w zakresie biegłego rewidenta	6
5. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	7
6. Akcjonariusze podmiotu dominującego.....	7
6.1. Kapitał zakładowy.....	7
6.2. Stan posiadania i zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy	7
6.3. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji osób zarządzających i nadzorujących	8
7. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy Apator w okresie I półrocza 2013 r.	8
8. Analiza osiągniętych wyników finansowych grupy Apator.....	9
8.1. Analiza przychodów ze sprzedaży.....	9
8.2. Analiza rachunku z całkowitych dochodów.....	12
9. Bilans handlu zagranicznego, kontrakty terminowe	14
10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	15
11. Prognoza wyników finansowych grupy Apator.....	16
12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	17
13. 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
14. Dywidenda	18
15. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną, poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	19
16. Kredyty i pożyczki	19
16.1. Stan kredytów i pożyczek grupy Apator.....	19
16.2. Informacje o udzielonych pożyczkach.....	20
17. 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
18. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kwartału	21
18.1. Zezwolenie strefowe dla Apator SA.....	21
18.2. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki rozwoju istotne dla rozwoju Apator SA i jego grupy kapitałowej.....	21
18.3. Ryzyka i zagrożenia.....	22

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

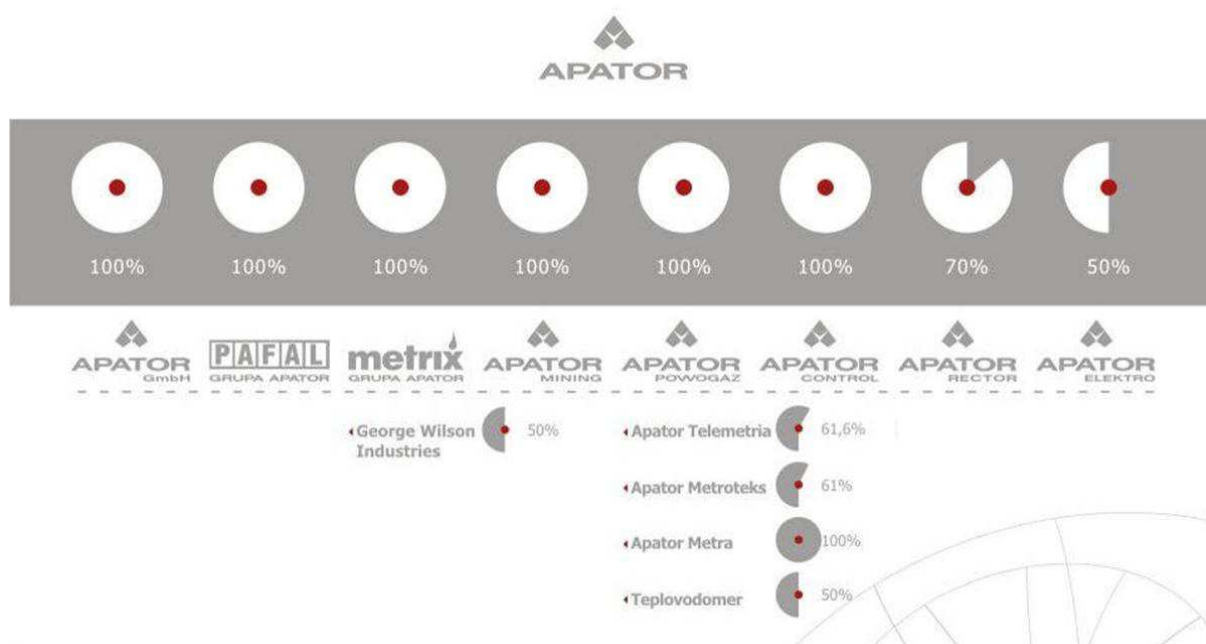
1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

1.1. 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 grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

1.2. 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.
		42,00%	Udział pośredni poprzez Apator Rector Sp. z o. o.
Apator Metra s. r. o.	Sumperek (Czechy)	100,00%	Zależna pośrednio od Apator SA przez Apator Powogaz SA
		100,00%	Udział pośredni poprzez Apator Powogaz SA
TOV Apator Metroteks	Kijów (Ukraina)	61,00%	Zależna pośrednio od Apator SA przez Apator Powogaz SA
		61,00%	Udział pośredni przez Apator Powogaz SA
Apator Telemetry Sp. z o. o.	Słupsk	61,60%	Zależna pośrednio od Apator SA przez Apator Powogaz SA
		61,60%	Udział pośredni poprzez Apator Powogaz SA

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

- 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

1.3. Przedmiot działalności grupy Apator

Grupa Apator skupia swoją działalność w segmentach branży elektromaszynowej: pomiarowym i łącznikowym. Poniższa tabela prezentuje zakres działalności poszczególnych spółek grupy:

Segment pomiarowy	Segment łącznikowy
Apator Metrix SA z GWi Ltd.	Apator Mining Sp. z o. o.
FAP Pafal SA	Apator Control Sp. z o. o.
Apator Powogaz ze spółkami: Apator Metra s. r. o., TOV Apator Metroteks, ZAO Teplovodomer, Apator Telemetry Sp. z o.o.	OOO Apator Elektro
Apator Rector Sp. z o. o.	
Apator SA	
Apator GmbH	

W ramach segmentu pomiarowego grupa Apator oferuje „inteligentne”:

- liczniki energii elektrycznej,
- gazomierze,
- wodomierze,
- ciepłomierze,
- uruchamianie i obsługę systemów klasy AMI/AMM (Automated Meter Management),
- uruchamianie i obsługę systemów przedpłatowych.

Oferta grupy kapitałowej Apator obejmuje zarówno hardware jak i software wchodzący w skład zintegrowanych systemów "smart metering i smart grids". Jest ona kompleksowa i pokrywa cały łańcuch wartości od produkcji urządzeń pomiarowych do analityki, wizualizacji i udostępniania danych pomiarowych.

W ramach segmentu łącznikowego grupa Apator dostarcza urządzenia do bezpiecznego łączenia i rozłączania obwodów elektrycznych. Spółki działające w tym segmencie, w przeciwieństwie do „spółek pomiarowych” prowadzą działalność w niezależnych segmentach rynków.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

2. Zatrudnienie w grupie Apator

Poniższa tabela zawiera zatrudnienie w grupie Apator bez podmiotów objętych konsolidacją z zastosowaniem metody praw własności tj. ZAO Teplovodomer, OOO Apator Elektro oraz GWi Ltd.

Nazwa spółki	Stan na 30.06.2013r.	Stan na 30.06.2012r.	Zmiana	Dynamika
Apator SA	500	480	20	104%
FAP Pafal SA	267	365	-98	73%
Apator Metrix SA	332	320	12	104%
Apator Mining sp. z o. o.	109	118	-9	92%
Apator Control sp. z o. o.	63	58	5	109%
Apator Rector sp. z o.o.	168	145	23	116%
Newind sp. z o.o. *	-	21	-	-
Grupa Apator Powogaz	569	516	53	110%
w tym: Apator Powogaz SA	366	341	25	107%
Apator GmbH	2	2	0	100%
Razem	2 010	2 025	-15	99%

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

Wielkość zatrudnienia w grupie Apator na dzień 30 czerwca 2013 roku spadła w stosunku do zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2012 roku o 15 osób. Główne zmiany w poziomie zatrudnienia dotyczyły:

- spółki FAP Pafal SA – spadek zatrudnienia związany ze stopniową restrukturyzacją spółki,
- grupy Apator Powogaz – spowodowane przede wszystkim wzrostem zatrudnienia na stanowiskach produkcyjnych w spółkach grupy, w związku z realizacją rosnącej ilości zleceń,
- spółki Apator Rector sp. z o. o. – wzrost spowodowany koniecznością wzrostu kompetencji i mocy przerobowych w obszarach implementacji (programiści) oraz wsparcia biznesowego (analitycy systemowi i wdrożeniowcy),
- spółki Apator SA – wzrost wśród pracowników produkcyjnych w wyniku przejęcia części usług od kooperacji.

3. 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, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 r. grupy Apator 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. Grupa Apator stosuje przepisy ustawy o rachunkowości oraz przepisy wykonawcze wydane na jej podstawie, w zakresie nieuregulowanym przez MSR/MSSF.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy Apator oraz jej wynik finansowy. Szczegółowe zasady sporządzenia tego sprawozdania zawarte zostały w notach objaśniających do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego dokonany został 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 przeglądu półrocznego skonsolidowanego 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 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

6. Akcjonariusze podmiotu dominującego

6.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Apator SA 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.

6.2. 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 grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

6.3. 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

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

Jedynym zdarzeniem o nietypowym charakterze mającym wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2013 r. była zmiana składu grupy kapitałowej Apator. Apator Rector sp. z o.o. dnia 31 maja 2013 r. sprzedała swoje udziały w spółce Newind sp. z o.o.

Ponadto na wyniki finansowe w I półroczu 2013 roku wpływ miały następujące czynniki:

- spadek popytu na dobra inwestycyjne w kraju spowodowany długą, mroźną zimą oraz spowolnieniem gospodarczym

Wyszczególnienie	I pół 2013 r.	I pół 2012 r.	zmiana	dynamika
sprzedaż krajowa	180 386	191 042	-10 656	94,42%

- wysoki poziom sprzedaży na rynkach zagranicznych

Wyszczególnienie	I pół 2013 r.	I pół 2012 r.	zmiana	dynamika
sprzedaż na rynkach zagranicznych	160 525	119 004	41 521	134,89%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

■ istotna poprawa rentowności na działalności podstawowej w II kwartale 2013 roku:

- w odniesieniu do I kwartału 2013 r.

Wyszczególnienie	II kw. 2013 r.	I kw. 2013 r.	zmiana	dynamika
sprzedaż ogółem	173 470	167 441	6 029	103,60%
zysk na sprzedaży	24 770	17 364	7 406	142,65%
zysk operacyjny	22 995	17 313	5 682	132,82%
EBITDA	28 180	22 426	5 754	125,66%
rentowność na sprzedaży	14,28%	10,37%	3,91 p.p.	-
rentowność operacyjna	13,26%	10,34%	2,92 p.p.	-
rentowność EBITDA	16,24%	13,39%	2,85 p.p.	-

- w odniesieniu do II kwartału 2012 r.

Wyszczególnienie	II kw. 2013 r.	II kw. 2012 r.	zmiana	dynamika
sprzedaż ogółem	173 470	146 900	26 570	118,09%
zysk na sprzedaży	24 770	19 623	5 147	126,23%
zysk operacyjny	22 995	18 416	4 579	124,86%
EBITDA	28 180	22 871	5 309	123,21%
rentowność na sprzedaży	14,28%	13,36%	0,92 p.p.	-
rentowność operacyjna	13,26%	12,54%	0,72 p.p.	-
rentowność EBITDA	16,24%	15,57%	0,67 p.p.	-

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 jednorazowe zdarzenie w czerwcu 2012 roku - zaksięgowanie aktywa z tytułu możliwej do rozliczenia ulgi inwestycyjnej w kwocie 20.357 tys. zł.

8. Analiza osiągniętych wyników finansowych grupy Apator

8.1. Analiza przychodów ze sprzedaży

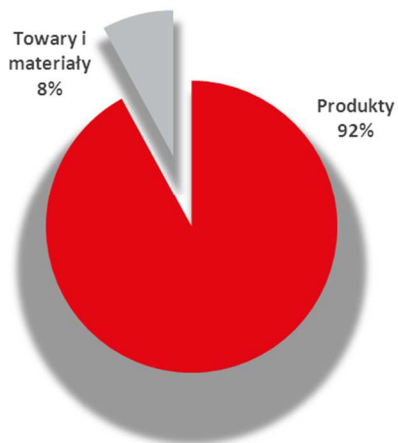
Przychody ze sprzedaży grupy Apator ukształtowały się w I półroczu 2013 r. na poziomie 340.911 tys. zł, tj. wyższym o 30.865 tys. zł, czyli o 9,95% w stosunku do I półrocza 2012 r. Przyczynił się do tego wysoki wzrost przychodów ze sprzedaży aparatury pomiarowej.

W sprzedaży ogółem:

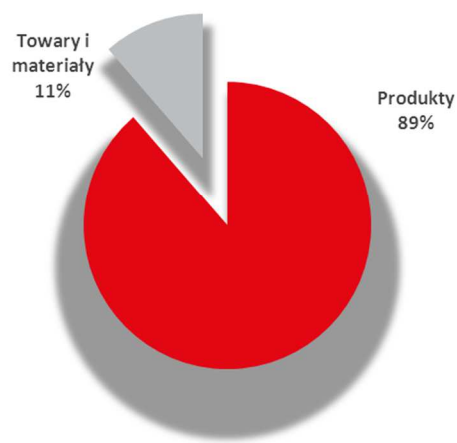
- sprzedaż produktów wyniosła 313.808 tys. zł (wzrost o 14,20%, tj. 39.024 tys. zł r/r),
- sprzedaż towarów i materiałów: 27.103 tys. zł (spadek o 23,14%, tj. 8.159 tys. zł r/r).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

Struktura przychodów ze sprzedaży ogółem za I półrocze 2013 r.



Struktura przychodów ze sprzedaży ogółem za I półrocze 2012 r.



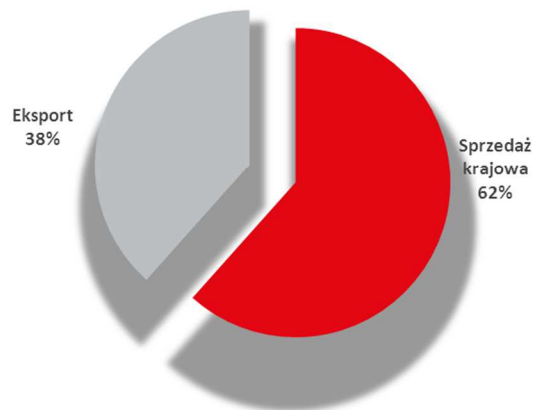
Grupa Apator zrealizowała w I półroczu 2013 r.:

- sprzedaż krajową w wysokości 180.386 tys. zł (spadek o 5,58%, tj. 10.656 tys. zł r/r),
- sprzedaż na rynkach zagranicznych w wysokości 160.525 tys. zł (wzrost o 34,89%, tj. 41.521 tys. zł r/r), w tym:
 - do Unii Europejskiej na poziomie 91.978 tys. zł (wzrost o 19,99%, tj. 15.326 tys. zł r/r),
 - do pozostałych krajów na poziomie 68.547 tys. zł (wzrost o 61,85%, tj. 26.195 tys. zł r/r).

Struktura przychodów ze sprzedaży ogółem za I półrocze 2013 r.



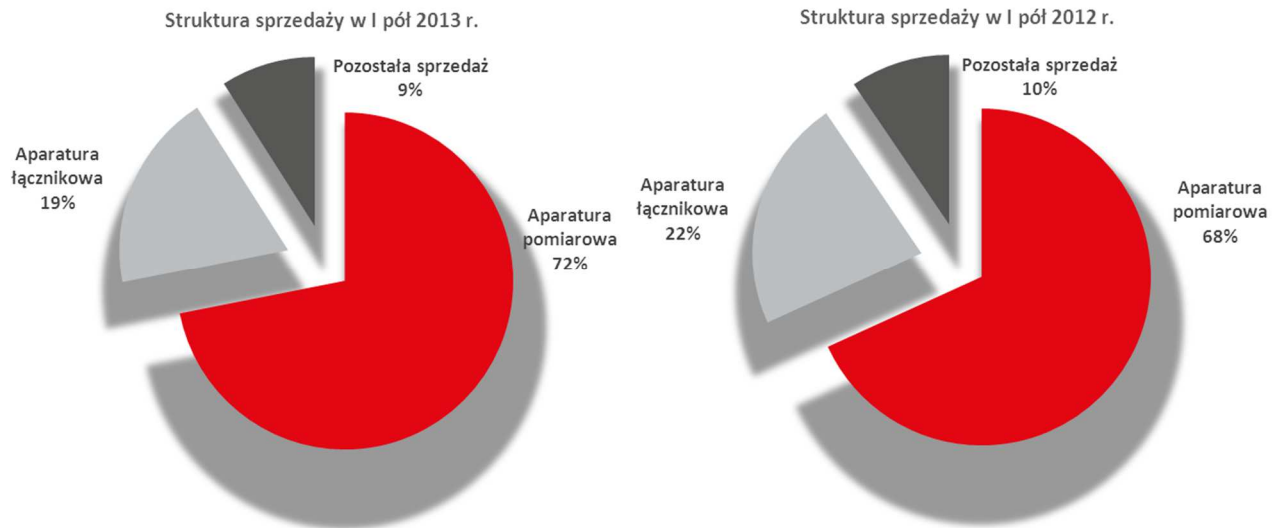
Struktura przychodów ze sprzedaży ogółem za I półrocze 2012 r.



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

- aparatura pomiarowa: 245.089 tys. zł (wzrost o 15,90%, tj. o 33.632 tys. zł r/r),
- aparatura łącznikowa: 64.938 tys. zł (spadek o 5,94%, tj. o 4.103 tys. zł r/r),
- pozostała sprzedaż: 30.884 tys. zł (wzrost o 4,52%, tj. o 1.336 tys. zł r/r).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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:

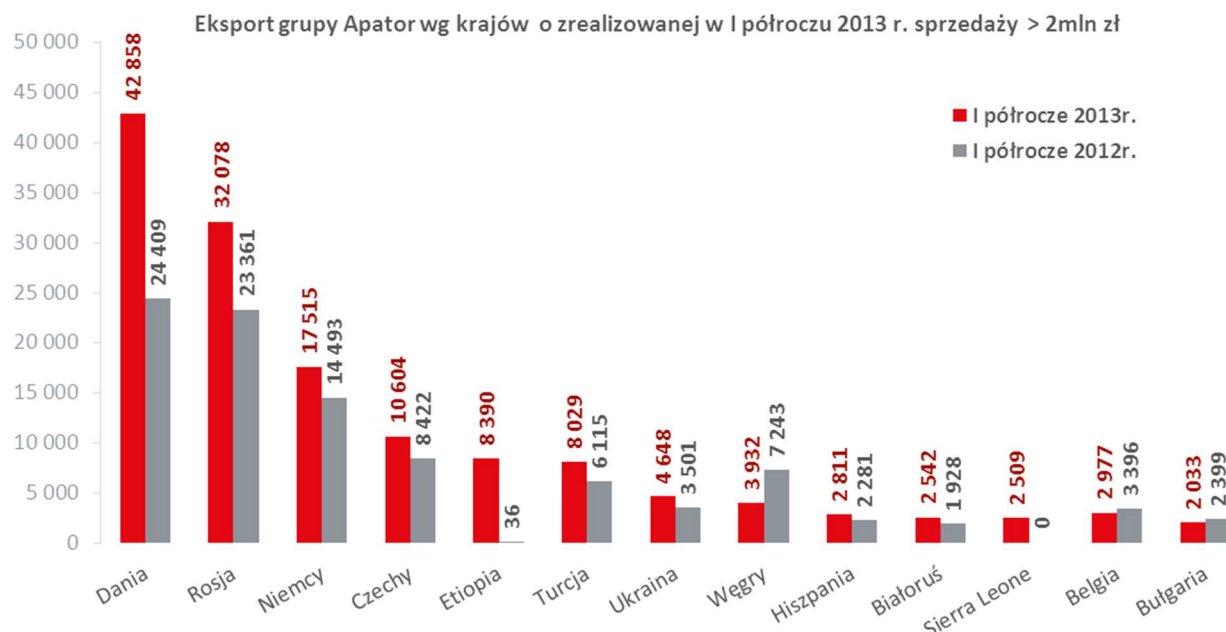
Wyszczególnienie	Wykonanie I pół 2013 r. (tys. zł)	Wykonanie I pół 2012 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Segment pomiarowy	245 089	211 457	33 632	115,90%
<i>kraj</i>	101 861	108 962	-7 101	93,48%
<i>eksport</i>	143 228	102 495	40 733	139,74%
<i>udział eksportu aparatury pomiarowej w przychodach ogółem</i>	42,01%	33,06%		
Segment łącznikowy	64 938	69 041	-4 103	94,06%
<i>kraj</i>	48 356	52 617	-4 261	91,90%
<i>eksport</i>	16 582	16 424	158	100,96%
<i>udział eksportu aparatury łącznikowej w przychodach ogółem</i>	4,86%	5,30%		
Pozostała sprzedaż	30 884	29 548	1 336	104,52%
<i>kraj</i>	30 169	29 463	706	102,40%
<i>eksport</i>	715	85	630	841,18%
<i>udział eksportu pozostałej sprzedaży w przychodach ogółem</i>	0,21%	0,03%		
Przychody ogółem	340 911	310 046	30 865	109,95%
<i>kraj</i>	180 386	191 042	-10 656	94,42%
<i>eksport</i>	160 525	119 004	41 521	134,89%
<i>udział eksportu ogółem w przychodach ogółem</i>	47,09%	38,38%		

Następujące krajowe spółki grupy Apator realizują sprzedaż na rynkach zagranicznych:

- Apator SA – aparatura łącznikowa i elektroniczne liczniki energii elektrycznej,
- Apator Metrix SA – gazomierze,
- Apator Powogaz SA – wodomierze i ciepłomierze,
- FAP Pafal SA – indukcyjne liczniki energii elektrycznej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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 I półroczu 2013 roku udział eksportu grupy Apator w przychodach ze sprzedaży wyniósł 47% w porównaniu z 38% uzyskanym w I półroczu 2012 r. Główne kierunki eksportu przedstawia poniższy wykres:



Grupa Apator odnotowała w I półroczu 2013 r. w stosunku do I półrocza 2012 r. zdecydowany wzrost (o 41.521 tys. zł) przychodów ze sprzedaży z tytułu eksportu, którego dynamika wyniosła 135%. Główne wzrosty dotyczyły sprzedaży:

- do Danii z przeznaczeniem na rynek holenderski – wzrost o 18.449 tys. zł uzyskany w związku ze sprzedażą przez Apator Metrix SA gazomierzy,
- do Rosji – wzrost o 8.717 tys. zł uzyskany poprzez wyższy eksport wodomierzy i ciepłomierzy.

8.2. Analiza rachunku z całkowitych dochodów

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

- wzrost udziału kosztów wytworzenia sprzedanych produktów w przychodach ze sprzedaży produktów z 68,76% do 70,92%,
- wzrost kosztów sprzedaży wynikający ze wzrostu eksportu,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu,
- wysoki poziom kursu walut (cały eksport rozliczany jest w euro, a większość zakupów realizowana jest w USD).

Grupa uzyskała wyższy zysk netto na sprzedaży oraz wyższą EBITDA. Natomiast zysk netto ukształtował się poniżej poziomu z I półrocza 2012 r., z uwagi na zaksięgowanie przez Apator SA w I półroczu 2012 roku aktywa na podatek odroczony w wysokości 20.357 tys. zł.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za I półrocze 2013 r. i 2012 r.

Wyszczególnienie	I półrocze 2013 r.	I półrocze 2012 r.	Zmiana	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	340 911	310 046	30 865	109,95%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	244 354	218 470	25 884	111,85%
Zysk brutto na sprzedaży	96 557	91 576	4 981	105,44%
Koszty sprzedaży	16 314	13 299	3 015	122,67%
Koszty ogólnego zarządu	38 109	36 648	1 461	103,99%
Zysk na sprzedaży	42 134	41 629	505	101,21%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 977	-1 270	-707	155,67%
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	151	456	-305	33,11%
Zysk na działalności operacyjnej	40 308	40 815	-507	98,76%
EBITDA	50 606	49 488	1 118	102,26%
Wynik na działalności finansowej	-1 661	-3 861	2 200	43,02%
Zysk/strata przed opodatkowaniem	38 647	36 954	1 693	104,58%
Bieżący podatek dochodowy	7 318	6 112	1 206	119,73%
Odroczony podatek dochodowy	1 219	-19 081	20 300	106,39%
Zysk netto	30 110	49 923	-19 813	60,31%

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	28,32%	29,54%
Rentowność zysku ze sprzedaży	Zysk ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12,36%	13,43%
Rentowność EBITDA	EBITDA/Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14,84%	15,96%
Rentowność zysku netto bez one off-u*	Zysk netto pomniejszony o aktywo/Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8,83%	9,54%
Rentowność zysku netto	Zysk netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8,83%	16,10%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI:			
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe	0,98	0,91
Wskaźnik bieżącej płynności	Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,56
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA:			
Stopa zadłużenia	Zobowiązania/Pasywa	40,44%	44,29%
Dług netto	Kredyty i pożyczki + Leasing finansowy – (Środki pieniężne i Ekwivalenty) – Pożyczki udzielone	15,7 mln zł	50,3 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za II kwartał 2013 r. w odniesieniu do II kwartału 2012 r.

Wyszczególnienie	II kwartał 2013 r.	II kwartał 2012 r.	Zmiana	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	173 470	146 900	26 570	118,09%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	121 223	100 669	20 554	120,42%
Zysk brutto na sprzedaży	52 247	46 231	6 016	113,01%
Koszty sprzedaży	7 795	7 026	769	110,95%
Koszty ogólnego zarządu	19 682	19 582	100	100,51%
Zysk na sprzedaży	24 770	19 623	5 147	126,23%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 780	-1 457	-323	122,17%
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	5	250	-245	2,00%
Zysk na działalności operacyjnej	22 995	18 416	4 579	124,86%
EBITDA	28 180	22 871	5 309	123,21%
Wynik na działalności finansowej	-1 409	-1 602	193	87,95%
Zysk/strata przed opodatkowaniem	21 586	16 814	4 772	128,38%
Bieżący podatek dochodowy	3 374	2 641	733	127,75%
Odroczony podatek dochodowy	1 071	-19 447	20 518	105,51%
Zysk netto	17 141	33 620	-16 479	50,98%

Zarówno przychody ze sprzedaży, zysk na sprzedaży jak i zysk operacyjny osiągnięte w II kwartale 2013 r. były wyższe (odpowiednio o 18%, 26% i 25%) w porównaniu do II kwartału 2012 r. Zysk netto osiągnięty w II kwartale 2013 r., z uwagi na zaksięgowanie w II kwartale 2012 r. aktywa na podatek odroczony w wysokości 20.357 tys. zł, jest niższy. Wyniki II kwartału 2013 r. są również zdecydowanie lepsze od wyników za I kwartał 2013 r. Rentowność EBITDA wzrosła w tym okresie z poziomu 13,39% do 16,24%, a rentowność zysku na sprzedaży z poziomu 10,37% do 14,28%.

9. 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	29 437	52 285	7 980	89 702
Eksport	12 615	134 362	13 548	160 525
Bilans handlu zagranicznego w I pół. 2013 r.	-16 822	82 077	5 568	70 823

W grupie Apator 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 47% (160.525 tys. zł) przychodów ogółem wobec 38% (119.004 tys. zł) za I półrocze 2012 r.

Grupa Apator na dzień 30 czerwca 2013 r. posiadała kontrakty zabezpieczające na wartość 39.160 tys. EUR (forwardy) z następującymi terminami realizacji:

- w 2013 r.: 13.960 tys. EUR po średnioważonym kursie 4,25 zł,
- w 2014 r.: 16.450 tys. EUR po średnioważonym kursie 4,37 zł,
- w 2015 r.: 8.750 tys. EUR po średnioważonym kursie 4,40 zł.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

Na wartość tą składają się kontrakty zabezpieczające zawarte w latach 2011 – 2013. Średnioważony kurs realizacji wszystkich kontraktów na lata 2013 – 2015 wynosi 4,33 zł.

Kontrakty zostały zawarte z następującymi bankami:

Bank	Termin realizacji			Razem tys. EUR
	2013 tys. EUR	2014 tys. EUR	2015 tys. EUR	
Raiffeisen Bank Polska SA	8 140	5 650	4 000	17 790
BZ WBK SA	4 620	8 850	4 500	17 970
Bank Millenium SA	1 200	1 950	250	3 400
Suma	13 960	16 450	8 750	39 160

W I półroczu 2013 r. wycena kontraktów terminowych podwyższyła wynik przed opodatkowaniem o kwotę 928 tys. zł, a w I półroczu 2012 r. o kwotę 149 tys. zł.

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

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.

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).

Trwa 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”,

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).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

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).

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.

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 udiały 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).

11. Prognoza wyników finansowych grupy Apator

Po I półroczu 2013 roku realizacja prognozy skonsolidowanych wyników finansowych na 2013 rok kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Prognoza 2013	Wykonanie I półrocze 2013	Wykonanie I półrocze 2013 (%)
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	700 000 – 730 000	340 911	48,70% - 46,70%
Skonsolidowany zysk netto	68 000 – 71 000	30 110	44,28% - 42,41%

Apator SA nie odnosi się do prognozy zysku netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego ze względu na zmianę zasad księgowania opcji zakupu pakietów mniejszościowych, mającą miejsce po opublikowaniu prognozy. W wyniku korekty opcje rozpoznawane są tak, jakby zostały już wykonane (bez uwzględniania udziałów niekontrolujących). W związku z powyższym zysk grupy Apator w 99 % przypada akcjonariuszom podmiotu dominującego. Szczegółowe warunki wprowadzenia korekty zostały opisane w pkt 6.18 skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

Pomimo zmniejszenia składu grupy kapitałowej, w wyniku sprzedaży udziałów spółki Newind sp. z o.o., Zarząd Apator SA uważa, że prognoza skonsolidowanych wyników finansowych na 2013 rok powinna zostać wykonana. Ostateczna ocena możliwości realizacji tej prognozy dokonana zostanie po zakończeniu III kwartału 2013 roku.

12. 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.
- 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).

13. 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

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 Telemetria sp. z o. o.	->	Apator Powogaz SA	6 283
Apator Powogaz SA	->	Apator Telemetria sp. z o. o.	707
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator Telemetria 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

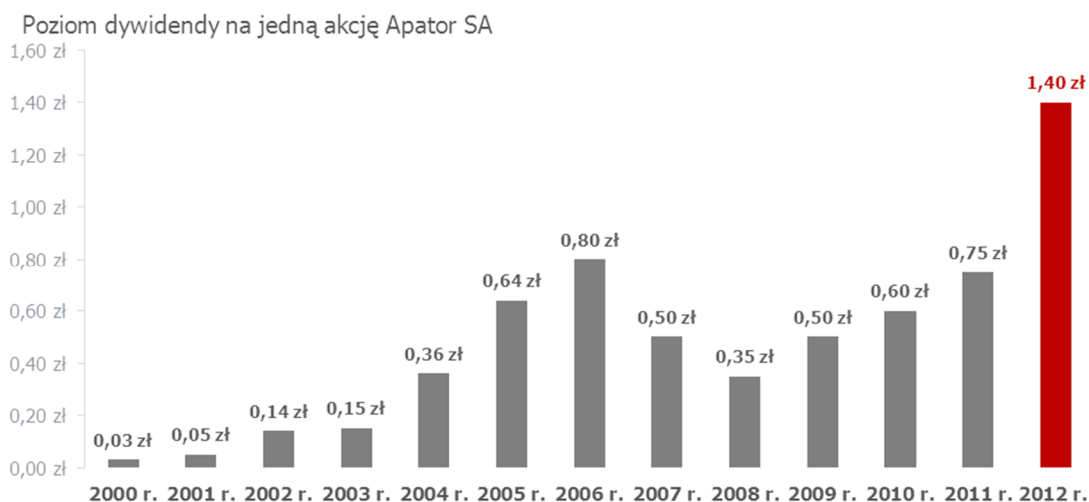
W zakresie działalności finansowej pomiędzy spółkami grupy Apator przekazywane są dywidendy. W I półroczu 2013 roku Apator SA otrzymał od spółek zależnych dywidendy w łącznej wysokości 34.005 tys. zł, tj. o 30% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

14. 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		



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

Apator SA oraz jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji jednostkom spoza grupy, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych emitenta.

Natomiast w dniu 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 6.16 Skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Kredyty i pożyczki

16.1. Stan kredytów i pożyczek grupy Apator

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień	
	30.06.2013	30.06.2012
Kredyty i pożyczki długoterminowe	10 383	20 701
płatne powyżej 1 roku do 2 lat	3 093	16 267
płatne powyżej 2 lat do 5 lat	7 290	3 800
płatne powyżej 5 lat	-	634
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	28 280	42 845
Kredyty i pożyczki ogółem, w tym	38 663	63 546
- od pozostałych jednostek	38 663	63 546

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

16.2. 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 współkontrolowanemu 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 współkontrolowana	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 współkontrolowana	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 współkontrolowana	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).

17. 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

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

18.1. Zezwolenie strefowe dla Apator SA

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.

18.2. 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).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		

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.

18.3. 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 nastąpić 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 grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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 grupy kapitałowej:	Grupa Apator		
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)		