



# Skonsolidowany raport kwartalny

## grupy Apator za pierwszy kwartał 2014 roku

## Spis treści

|                                                                                                                                                                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego .....                                                                                                               | 2  |
| 2. Organizacja grupy kapitałowej .....                                                                                                                                                                            | 3  |
| 3. Skonsolidowane sprawozdanie grupy Apator .....                                                                                                                                                                 | 5  |
| 4. Opis dokonań i niepowodzeń grupy Apator w I kwartale 2014 roku .....                                                                                                                                           | 27 |
| 5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....                                                                              | 33 |
| 6. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                                                                                                                                                                      | 34 |
| 7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....                                                                                                        | 34 |
| 8. Akcjonariusze podmiotu dominującego .....                                                                                                                                                                      | 34 |
| 9. Dywidenda .....                                                                                                                                                                                                | 35 |
| 10. 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. .... | 36 |
| 11. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 marca 2014 r., tj. po dniu sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego .....                                                                           | 36 |
| 12. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na przyszłe wyniki grupy Apator .....                                                                                                                       | 36 |
| 13. Załącznik: Jednostkowe sprawozdanie spółki Apator SA .....                                                                                                                                                    | 39 |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

## 1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                           | w tys. zł/ in thousands of PLN   |                                           | w tys. eur/ in thousands of EUR  |                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                                                                                         | bieżący okres/<br>current period | poprzedni<br>okres/<br>previous<br>period | bieżący okres/<br>current period | poprzedni<br>okres/<br>previous<br>period |
| Sprawozdanie skonsolidowane/ Consolidated financial statement                                                                                           | I kwartał 2014/<br>I Qs 2014     | I kwartał 2013/<br>I Qs 2013              | I kwartał 2014/<br>I Qs 2014     | I kwartał 2013/<br>I Qs 2013              |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / Sales revenues of products, goods and materials</b>                                         | <b>152 900</b>                   | <b>167 441</b>                            | <b>36 497</b>                    | <b>40 117</b>                             |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej / Profit (loss) from operating activity                                                                        | 21 790                           | 17 313                                    | 5 201                            | 4 148                                     |
| <b>EBITDA</b>                                                                                                                                           | <b>26 924</b>                    | <b>22 426</b>                             | <b>6 427</b>                     | <b>5 373</b>                              |
| Zysk (strata) brutto / Gross profit (loss)                                                                                                              | 20 913                           | 17 061                                    | 4 992                            | 4 088                                     |
| <b>Zysk (strata) netto / Net profit (loss)</b>                                                                                                          | <b>16 178</b>                    | <b>12 969</b>                             | <b>3 861</b>                     | <b>3 107</b>                              |
| <b>Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej Grupy/ Net profit (loss) for shareholders of parent entity in Grupa Apator</b> | <b>16 105</b>                    | <b>12 864</b>                             | <b>3 844</b>                     | <b>3 082</b>                              |
| Zysk (strata) netto przypadająca udziałom niesprawującym kontroli/ Net profit (loss) for non-controlling interest                                       | 73                               | 105                                       | 17                               | 25                                        |
| Średnia ważona ilość akcji/ Weighted average number of shares                                                                                           | 29 507 028                       | 29 507 028                                | 29 507 028                       | 29 507 028                                |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą [zł/ akcję]/ Net profit (loss) per ordinary share [PLN/ share]:                                               | 0,55                             | 0,44                                      | 0,13                             | 0,10                                      |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej/ Cash flows from operating activity                                                                      | 30 909                           | 861                                       | 7 410                            | 206                                       |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej/ Cash flows from investing activity                                                                    | (104 692)                        | (8 561)                                   | (25 098)                         | (2 049)                                   |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej/ Cash flows from financing activity                                                                       | 97 445                           | (1 319)                                   | 23 361                           | (316)                                     |
| <b>Przepływy pieniężne razem/ Total cash flows</b>                                                                                                      | <b>23 662</b>                    | <b>(9 019)</b>                            | <b>5 673</b>                     | <b>(2 159)</b>                            |
| Sprawozdanie skonsolidowane/ Consolidated financial statement                                                                                           | 31.03.2014                       | 2013 rok                                  | 31.03.2014                       | 2013 rok                                  |
| <b>Aktywa razem/ Total assets</b>                                                                                                                       | <b>632 550</b>                   | <b>523 485</b>                            | <b>151 643</b>                   | <b>126 226</b>                            |
| Aktywa trwałe/ Fixed assets                                                                                                                             | 363 827                          | 262 427                                   | 87 221                           | 63 278                                    |
| Aktywa obrotowe/ Current assets                                                                                                                         | 268 723                          | 261 058                                   | 64 422                           | 62 948                                    |
| Kapitał własny z udziałami niesprawującymi kontroli/ Equity with non-controlling interest                                                               | 341 438                          | 326 213                                   | 81 854                           | 78 659                                    |
| Udziały niesprawujące kontroli/ Non-controlling interest                                                                                                | 1 577                            | 1 582                                     | 378                              | 381                                       |
| Kapitał akcyjny/ Share capital                                                                                                                          | 3 311                            | 3 311                                     | 794                              | 798                                       |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe/ Long-term liabilities and provisions                                                                             | 117 560                          | 28 982                                    | 28 183                           | 6 988                                     |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe/ Short-term liabilities and provisions                                                                           | 173 552                          | 168 290                                   | 41 606                           | 40 579                                    |
| Średnia ważona ilość akcji/ Weighted average number of shares                                                                                           | 29 507 028                       | 29 507 028                                | 29 507 028                       | 29 507 028                                |
| Wartość księgowa netto na jedną akcję zwykłą [zł/ akcję]/ Book value per ordinary share [PLN/ share]:                                                   | 11,57                            | 11,06                                     | 2,77                             | 2,67                                      |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

## 2. Organizacja grupy kapitałowej

### 2.1. Przedmiot działalności grupy Apator

Działalność grupy Apator zaklasyfikowana jest do przemysłu elektromaszynowego. Do końca 2013 roku grupa wyodrębniła dwa podstawowe segmenty:

- Segment pomiarowy (linie biznesowe: woda i ciepło, liczniki energii elektrycznej, gaz, ICT),
- Segment łączeniowy (linie biznesowe: aparatura łącznikowa, aparatura górnicza, automatyka przemysłowa wraz z aparaturą rozdzielczo-sterowniczą),

oraz pozostałą działalność (głównie handel sprzętem informatycznym przez spółkę Newind Sp. z o.o., dzierżawy nieruchomości, sprzedaż materiałów, złomu itp.)

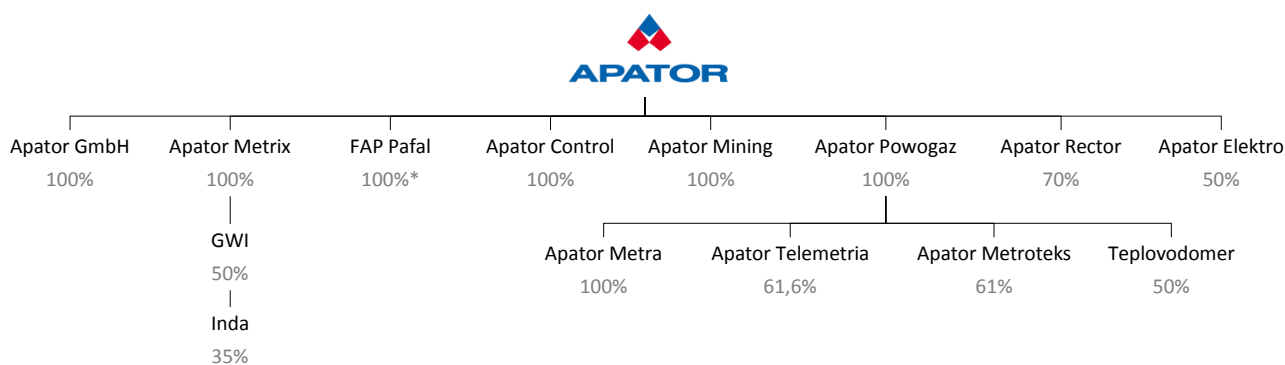
W 2014 roku, w związku z zakończeniem prac nad strategią działalności na lata 2014-2019 i rozszerzeniem grupy Apator o spółkę Elkomtech SA klasyfikacja segmentów została zmieniona w następujący sposób:

- Segment pomiarowy - linie biznesowe: woda i ciepło, liczniki energii elektrycznej, gaz, ICT,
- Segment automatyzacji sieci - linie biznesowe: łączeniowa, systemy sterowania i nadzoru,
- Pozostała działalność (non-core) - linie biznesowe: aparatura sterownicza, aparatura górnicza.

W okresie I kwartału 2014 roku działalność grupy Apator w ramach segmentu automatyzacji sieci obejmowała tylko linię łączeniową realizowaną w Apator SA, natomiast począwszy od II kwartału 2014 roku segment ten uzyskuje również przychody z linii systemów sterowania i nadzoru (rozszerzenie o działalność spółki Elkomtech SA).

### 2.2. Skład grupy Apator na dzień 31 marca 2014 roku

Poniżej przedstawiono skład grupy Apator na dzień 31 marca 2014 r. Podmiotem dominującym grupy jest spółka Apator SA.



\*) FAP Pafal SA na dzień 31.03.2014 r. posiadał 39,1% akcji własnych nabytych od Apator SA w celu ich umorzenia.

### 2.3. Zmiany w strukturze grupy Apator w I kwartale 2014 roku

W I kwartale 2014 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze grupy Apator, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

W okresie I kwartału 2014 roku trwały intensywne prace zmierzające do zawarcia przyrzeczonej umowy nabycia 100% akcji Elkomtech SA. Obejmowały one głównie:

- uzyskanie zgody UOKiK na przejęcie przez Apator SA kontroli nad Elkomtech SA,
- pozyskanie środków na finansowanie akwizycji - kredyt długoterminowy udzielony przez Bank Handlowy w Warszawie SA (więcej w pkt 3.6).

## 2.4. Zmiany w strukturze grupy Apator po zakończeniu I kwartału 2014 roku

W dniu 1 kwietnia 2014 roku w wyniku nabycia 100% akcji spółki Elkomtech SA rozszerzony został skład grupy Apator. Cena nabycia akcji wyniosła 98,4 mln zł. Spółka Elkomtech S.A. jest wiodącym polskim dostawcą systemów informatycznych klasy SCADA oraz współpracujących z nimi urządzeń telemechaniki, zabezpieczeń oraz innych urządzeń sieciowych dla systemów rozproszonych, zapewniających możliwość zdalnego sterowania i nadzoru sieci elektroenergetycznej w pełnym zakresie napięć.

## 2.5. Jednostki podlegające konsolidacji na dzień 31 marca 2014 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                            |
| Apator Metra s. r. o.        | Sumperk (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              |

\*)FAP Pafal SA na dzień 31.03.2014 r. posiadała 39,1% akcji własnych nabytych od Apator SA w celu ich umorzenia

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

– jednostki współkontrolowane i stowarzyszone 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                              |

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie grupy Apator

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe za pierwszy kwartał 2014 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR / MSSF) i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259) z późn. zm.

Śródroczne sprawozdania finansowe (skonsolidowane i jednostkowe podmiotu dominującego) za okres trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 roku zostały sporządzone zgodnie z MSR 34 (Śródroczna sprawozdawczość finansowa). Śródroczne sprawozdania finansowe nie obejmują wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku.

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

### 3.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                       | na dzień/ Day  |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                                                                     | 31.03.2014     | 31.12.2013     |
| <b>Aktywa trwałe/ Fixed assets</b>                                                                                                                  | <b>363 827</b> | <b>262 427</b> |
| Wartości niematerialne/ Intangible assets                                                                                                           | 6 940          | 6 955          |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych/ Goodwill of related entities                                                                             | 63 611         | 63 706         |
| Rzeczowe aktywa trwałe/ Property, plant and equipment                                                                                               | 148 658        | 146 233        |
| Nieruchomości inwestycyjne/ Investment properties                                                                                                   | 1 722          | 1 721          |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności/ Investments in associated entities consolidated by equity method      | 3 640          | 5 279          |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe/ Other long-term financial assets                                                                         | 212            | 284            |
| - w pozostałych jednostkach/ in other entities                                                                                                      | 212            | 284            |
| Udzielone pożyczki długoterminowe/ Long-term borrowings granted                                                                                     | 9 515          | 8 994          |
| - jednostkom powiązanym/ to related entities                                                                                                        | 9 515          | 8 994          |
| Należności długoterminowe/ Long-term receivables                                                                                                    | 7 265          | 5 719          |
| - od pozostałych jednostek/ from other entities                                                                                                     | 7 265          | 5 719          |
| Inne inwestycje długoterminowe                                                                                                                      | 98 412         | -              |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Long-term prepayments                                                                                    | 9              | 9              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego/ Deferred tax assets                                                                                | 23 843         | 23 527         |
| <b>Aktywa obrotowe/ Current assets</b>                                                                                                              | <b>268 723</b> | <b>261 058</b> |
| Zapasy/ Inventories                                                                                                                                 | 93 800         | 95 359         |
| Należności handlowe/ Trade receivables                                                                                                              | 100 259        | 116 106        |
| - od jednostek powiązanych/ from related entities                                                                                                   | 9 177          | 5 739          |
| - od pozostałych jednostek/ from other entities                                                                                                     | 91 082         | 110 367        |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych/ Current tax assets                                                                        | 1 429          | 1 314          |
| Należności z tytułu innych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych/ Receivables due to other taxes (excluding income tax) and other similar charges | 3 996          | 5 465          |
| Pozostałe należności krótkoterminowe/ Other short-term receivables                                                                                  | 20 729         | 18 161         |
| - od jednostek powiązanych/ from related entities                                                                                                   | 1 493          | -              |
| - od pozostałych jednostek/ from other entities                                                                                                     | 19 236         | 18 161         |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe/ Other short-term financial assets                                                                       | 2 929          | 4 522          |
| - w pozostałych jednostkach/ in other entities                                                                                                      | 2 929          | 4 522          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/ Cash and cash equivalents                                                                                       | 41 901         | 18 239         |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Short-term prepayments                                                                                  | 3 680          | 1 636          |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży/ Fixed assets classified as held for sale                                              | -              | 256            |
| <b>AKTYWA RAZEM/ TOTAL ASSETS</b>                                                                                                                   | <b>632 550</b> | <b>523 485</b> |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                                             | na dzień/ Day  |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                                                                                           | 31.03.2014     | 31.12.2013     |
| <b>Kapitał własny/ Equity</b>                                                                                                                                             | <b>341 438</b> | <b>326 213</b> |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej/ Equity for shareholders of parent entity</b>                                                         | <b>339 861</b> | <b>324 631</b> |
| Kapitał podstawowy/ Share capital                                                                                                                                         | 3 311          | 3 311          |
| Pozostałe kapitały/ Other capitals                                                                                                                                        | 222 837        | 222 837        |
| Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń/ Reserve of remeasurements of defined benefit plans                                                               | 355            | 355            |
| Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji/ Capital evaluation of hedging transactions and exchange differences from consolidation | (161)          | 623            |
| Niepodzielony wynik finansowy/ Undistributed financial result                                                                                                             | 113 519        | 97 505         |
| - niepodzielony wynik z lat ubiegłych/ undistributed result from previous years                                                                                           | 106 266        | 38 216         |
| - wynik bieżącego okresu/ result of current period                                                                                                                        | 16 105         | 68 141         |
| - odpisy z wyniku bieżącego roku/ write-offs from net profit in the financial year (negative value)                                                                       | (8 852)        | (8 852)        |
| <b>Udziały niesprawujące kontroli/ Non-controlling interest</b>                                                                                                           | <b>1 577</b>   | <b>1 582</b>   |
| <b>Zobowiązania/ Liabilities</b>                                                                                                                                          | <b>291 112</b> | <b>197 272</b> |
| <b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe/ Long-term and liabilities and provisions</b>                                                                                    | <b>117 560</b> | <b>28 982</b>  |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki/ Long-term loans and borrowings                                                                                                         | 96 339         | 8 665          |
| - od pozostałych jednostek/ from other entities                                                                                                                           | 96 339         | 8 665          |
| Zobowiązania długoterminowe/ Long-term liabilities                                                                                                                        | 11 973         | 11 904         |
| - wobec pozostałych jednostek/ towards other entities                                                                                                                     | 11 973         | 11 904         |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego/ Deferred income tax liabilities                                                                                         | 2 297          | 1 462          |
| Rezerwy długoterminowe na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych/ Long-term provisions for employee benefit liabilities                                            | 6 951          | 6 951          |
| <b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe/ Short-term liabilities and provisions</b>                                                                                      | <b>173 552</b> | <b>168 290</b> |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki/ Short-term loans and borrowings                                                                                                       | 59 712         | 48 629         |
| - od pozostałych jednostek/ from other entities                                                                                                                           | 59 712         | 48 629         |
| Zobowiązania handlowe/ Trade liabilities                                                                                                                                  | 51 987         | 52 474         |
| - wobec jednostek powiązanych/ towards related entities                                                                                                                   | 15             | 15             |
| - wobec pozostałych jednostek/ towards other entities                                                                                                                     | 51 972         | 52 459         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych/ Current tax liabilities                                                                                       | 2 464          | 6 134          |
| Zobowiązania z tytułu innych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych/ Liabilities due to other taxes (excluding income tax) and other similar charges                     | 7 271          | 9 606          |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe/ Other short-term liabilities                                                                                                      | 33 129         | 33 521         |
| - wobec pozostałych jednostek/ towards other entities                                                                                                                     | 33 129         | 33 521         |
| Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych/ Short-term provisions for employee benefit liabilities                                          | 12 587         | 11 678         |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe/ Other short-term provisions                                                                                                            | 6 402          | 6 248          |
| <b>PASYWA RAZEM/ TOTAL LIABILITIES</b>                                                                                                                                    | <b>632 550</b> | <b>523 485</b> |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |



- Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego (pozycje pozabilansowe) grupy Apator

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                       | na dzień/ Day  |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                     | 31.03.2014     | 31.12.2013     |
| <b>Należności warunkowe/ Contingent receivables</b>                                                 | <b>826</b>     | <b>826</b>     |
| Należności warunkowe wobec pozostałych jednostek/<br>Contingent receivables due to other entities   | 826            | 826            |
| <b>Zobowiązania warunkowe/ Contingent liabilities</b>                                               | <b>9 663</b>   | <b>35 753</b>  |
| Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek/<br>Contingent liabilities due to other entities | 9 663          | 35 753         |
| - w tym z tytułu udzielenia gwarancji i poręczeń/ due to<br>guaranties and warranties granted       | 9 663          | 35 753         |
| <b>Pozostałe pozycje pozabilansowe/ Other off-balance-sheet items</b>                               | <b>170 503</b> | <b>172 933</b> |
| Środki dzierżawione/ Fixed assets tenanted                                                          | 8 449          | 8 710          |
| Hipoteka zwykła/ Ordinary mortgage                                                                  | 62 860         | 59 771         |
| Hipoteka kaucyjna/ Bail mortgage                                                                    | 37 630         | 37 603         |
| Zabezpieczenie na majątku/ Hedging on property                                                      | 38 740         | 35 058         |
| Cesja wierzytelności/ Assignment of receivables                                                     | 19 661         | 23 714         |
| Złożone depozyty/ Deposits placed                                                                   | 36             | 36             |
| Weksle in blanco/ Blank bills of exchange                                                           | 3 010          | 2 494          |
| Inne- hipoteka przymusowa/ Compulsory mortgage                                                      | 117            | 5 547          |
| <b>Pozycje pozabilansowe razem/ Total off-balance-sheet items</b>                                   | <b>180 992</b> | <b>209 512</b> |

Dodatkowo Grupa posiada ustanowione następujące zabezpieczenia spłaty zobowiązań bankowych:

- cicha cesja min.40% wszystkich obrotów handlowych Apator S.A.,
- cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości Apator S.A. położonej w Ostaszewie,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości Apator Mining Sp.z o.o. położonej w Pszowie,
- cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości spółki Apator Powogaz S.A. położonej w Poznaniu,
- cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości spółki FAP Pafal S.A. położonej w Świdnicy,
- cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości spółki Apator Metra położonej w Czechach,
- cesja praw z umowy ubezpieczenia majątku obrotowego spółki Apator Powogaz S.A.- zabezpieczenie na zapasach do kwoty 20 mln zł,
- cesja praw z umowy ubezpieczenia majątku obrotowego spółki Apator Mining Sp.z o.o.
- cesja praw z umowy ubezpieczenia majątku obrotowego spółki FAP Pafal S.A. – zabezpieczenie na zapasach produkcji w toku oraz zapasach materiałów,
- zastaw rejestrowy na papierach wartościowych spółki Apator S.A. będących w posiadaniu Apator Mining Sp.z o.o. do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 60 mln zł,

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych Apator S.A. do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 15,64 mln zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia,
- zastaw rejestrowy na na zapasach produkcji w toku i materiałach spółki FAP PAFAL S.A.,
- poręczenie cywilno- prawne Apator Powogaz S.A. dotyczące spłaty przez Apator S.A. kredytu do kwoty 100 mln zł,
- pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunku bankowych spółki FAP Pafal S.A.

W ramach wyżej opisanych zabezpieczeń realizacji umów bankowych na koniec marca 2014 roku spółki Grupy Apator złożyły oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty 340,74 mln zł. Oświadczenia te dotyczą umów kredytowych oraz umów o udzielenie gwarancji bankowych. Złożone oświadczenia odpowiadają kwocie maksymalnego zobowiązania spółek powiększonego o koszty bankowe.

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                                                     | KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ/ CAPITAL FOR THE SHAREHOLDERS OF PARENT ENTITY |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                | Udziały niesprawujące kontroli/ Non-controlling interest | KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM/ TOTAL EQUITY |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                   | Kapitał podstawowy/ Share capital                                                                        | Pozostałe kapitały/ Other capitals | Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń/ Reserve of remeasurements of defined benefit plans | Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji/ Capital on valuation of hedging transactions and exchange differences from consolidation | Niepodzielony wynik finansowy/ Undistributed financial result | RAZEM/ TOTAL   |                                                          |                                     |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2014/ Balance as at 01.01.2014</b>                                                                                                                        | <b>3 311</b>                                                                                             | <b>222 837</b>                     | <b>355</b>                                                                                                  | <b>623</b>                                                                                                                                                                  | <b>97 505</b>                                                 | <b>324 631</b> | <b>1 582</b>                                             | <b>326 213</b>                      |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2014 do 31.03.2014/ Changes in equity since 01.01.2014 till 31.03.2014</b>                                                        |                                                                                                          |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |                                                          |                                     |
| <b>Całkowite dochody / Comprehensive income:</b>                                                                                                                                  |                                                                                                          |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |                                                          |                                     |
| Zysk netto za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014/ Net profit since 01.01.2014 till 31.03.2014                                                                                      | -                                                                                                        | -                                  | -                                                                                                           | -                                                                                                                                                                           | 16 105                                                        | <b>16 105</b>  | 73                                                       | <b>16 178</b>                       |
| <b>Inne całkowite dochody / Other comprehensive income:</b>                                                                                                                       |                                                                                                          |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |                                                          |                                     |
| <b>Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego/ Items that can be reclassified in the future:</b>                                               |                                                                                                          |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |                                                          |                                     |
| - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym/ Net result on hedging accounting including tax effect                                                            | -                                                                                                        | -                                  | -                                                                                                           | (497)                                                                                                                                                                       | -                                                             | <b>(497)</b>   | -                                                        | <b>(497)</b>                        |
| <b>Pozycje, które w przyszłości nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego/ Items that won't be reclassified in the future:</b>                                             |                                                                                                          |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |                                                          |                                     |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji/ Net exchange differences translated from financial statement to the currency of presentation | -                                                                                                        | -                                  | -                                                                                                           | (287)                                                                                                                                                                       | -                                                             | <b>(287)</b>   | 2                                                        | <b>(285)</b>                        |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                         | KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ/ CAPITAL FOR THE SHAREHOLDERS OF PARENT ENTITY |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                | Udziały niesprawujące kontroli/ Non-controlling interest | KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM/ TOTAL EQUITY |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                       | Kapitał podstawowy/ Share capital                                                                        | Pozostałe kapitały/ Other capitals | Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń/ Reserve of remeasurements of defined benefit plans | Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji/ Capital on valuation of hedging transactions and exchange differences from consolidation | Niepodzielony wynik finansowy/ Undistributed financial result | RAZEM/ TOTAL   |                                                          |                                     |
| <b>Całkowite dochody ujęte w okresie od 01.01.2014 do 31.03.2014/ Comprehensive income since 01.01.2014 till 31.03.2014</b>           | -                                                                                                        | -                                  | -                                                                                                           | (784)                                                                                                                                                                       | 16 105                                                        | 15 321         | 75                                                       | 15 396                              |
| <b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym / Transactions with owners:</b>                                   |                                                                                                          |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |                                                          |                                     |
| Dywidendy/ Dividends                                                                                                                  | -                                                                                                        | -                                  | -                                                                                                           | -                                                                                                                                                                           | (91)                                                          | (91)           | (80)                                                     | (171)                               |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2014/ Balance as at 31.03.2014</b>                                                                            | <b>3 311</b>                                                                                             | <b>222 837</b>                     | <b>355</b>                                                                                                  | <b>(161)</b>                                                                                                                                                                | <b>113 519</b>                                                | <b>339 861</b> | <b>1 577</b>                                             | <b>341 438</b>                      |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2013/ Balance as at 01.01.2013</b>                                                                            | <b>3 311</b>                                                                                             | <b>186 971</b>                     | <b>400</b>                                                                                                  | <b>961</b>                                                                                                                                                                  | <b>106 789</b>                                                | <b>298 432</b> | <b>1 160</b>                                             | <b>299 592</b>                      |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2013 do 31.03.2013/ Changes in equity since 01.01.2013 till 31.03.2013</b>            |                                                                                                          |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |                                                          |                                     |
| <b>Całkowite dochody / Comprehensive income:</b>                                                                                      |                                                                                                          |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |                                                          |                                     |
| Zysk netto za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013/ Net profit since 01.01.2013 till 31.03.2013                                          | -                                                                                                        | -                                  | -                                                                                                           |                                                                                                                                                                             | 12 864                                                        | 12 864         | 105                                                      | 12 969                              |
| <b>Inne całkowite dochody / Other comprehensive income:</b>                                                                           |                                                                                                          |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |                                                          |                                     |
| <b>Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego/ Items that can be reclassified in the future:</b>   |                                                                                                          |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |                                                          |                                     |
| - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym/ Net result on hedging accounting including tax effect                | -                                                                                                        | -                                  | -                                                                                                           | (1 264)                                                                                                                                                                     | -                                                             | (1 264)        | -                                                        | (1 264)                             |
| <b>Pozycje, które w przyszłości nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego/ Items that won't be reclassified in the future:</b> |                                                                                                          |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |                                                          |                                     |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                                                     | KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ/ CAPITAL FOR THE SHAREHOLDERS OF PARENT ENTITY |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                | Udziały niesprawujące kontroli/ Non-controlling interest | KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM/ TOTAL EQUITY |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                   | Kapitał podstawowy/ Share capital                                                                        | Pozostałe kapitały/ Other capitals | Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń/ Reserve of remeasurements of defined benefit plans | Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji/ Capital on valuation of hedging transactions and exchange differences from consolidation | Niepodzielony wynik finansowy/ Undistributed financial result | RAZEM/ TOTAL   |                                                          |                                     |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji/ Net exchange differences translated from financial statement to the currency of presentation | -                                                                                                        | -                                  | -                                                                                                           | 76                                                                                                                                                                          | -                                                             | 76             | 6                                                        | 82                                  |
| <b>Całkowite dochody ujęte w okresie od 01.01.2013 do 31.03.2013/ Comprehensive income since 01.01.2013 till 31.03.2013</b>                                                       | -                                                                                                        | -                                  | -                                                                                                           | (1 188)                                                                                                                                                                     | 12 864                                                        | 11 676         | 111                                                      | 11 787                              |
| <b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym / Transactions with owners:</b>                                                                               |                                                                                                          |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |                                                          |                                     |
| Dywidendy/ Dividends                                                                                                                                                              | -                                                                                                        | -                                  | -                                                                                                           | -                                                                                                                                                                           | (1 068)                                                       | (1 068)        | -                                                        | (1 068)                             |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2013/ Balance as at 31.03.2013</b>                                                                                                                        | <b>3 311</b>                                                                                             | <b>186 971</b>                     | <b>400</b>                                                                                                  | <b>(227)</b>                                                                                                                                                                | <b>118 585</b>                                                | <b>309 040</b> | <b>1 271</b>                                             | <b>310 311</b>                      |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

### 3.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                                           | za okres/ Period |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                                                                                         | 01.01.2014       | 01.01.2013       |
|                                                                                                                                                                         | 31.03.2014       | 31.03.2013       |
| <b>Przychody ze sprzedaży/ Sales revenues</b>                                                                                                                           | <b>152 900</b>   | <b>167 441</b>   |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług/ Sales revenues of products and services                                                                                       | 141 809          | 155 356          |
| - jednostkom powiązanym/ to related entities                                                                                                                            | 12 987           | 7 332            |
| - pozostałym jednostkom/ to other entities                                                                                                                              | 128 822          | 148 024          |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów/ Sales revenues of goods and materials                                                                                      | 11 091           | 12 085           |
| - jednostkom powiązanym/ to related entities                                                                                                                            | 357              | 485              |
| - pozostałym jednostkom/ to other entities                                                                                                                              | 10 734           | 11 600           |
| <b>Koszt własny sprzedaży/ Cost of goods sold</b>                                                                                                                       | <b>(108 114)</b> | <b>(123 131)</b> |
| Koszt sprzedanych produktów i usług/ Cost of products and services sold                                                                                                 | (99 109)         | (113 159)        |
| - jednostkom powiązanym/ to related entities                                                                                                                            | (7 987)          | (4 239)          |
| - pozostałym jednostkom/ to other entities                                                                                                                              | (91 122)         | (108 920)        |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów/ Cost of goods and materials sold                                                                                                | (9 005)          | (9 972)          |
| - jednostkom powiązanym/ to related entities                                                                                                                            | (275)            | (461)            |
| - pozostałym jednostkom/ to other entities                                                                                                                              | (8 730)          | (9 511)          |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/ Gross profit (loss) on sales</b>                                                                                                  | <b>44 786</b>    | <b>44 310</b>    |
| Koszty sprzedaży/ Selling costs                                                                                                                                         | (7 232)          | (8 519)          |
| Koszty ogólnego zarządu/ Overheads                                                                                                                                      | (17 829)         | (18 427)         |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży/ Profit (loss) on sales</b>                                                                                                               | <b>19 725</b>    | <b>17 364</b>    |
| <b>Pozostałe przychody (koszty) operacyjne, w tym/ Other operating revenues (costs), including:</b>                                                                     | <b>1 811</b>     | <b>(197)</b>     |
| Wynik na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych/ Result on sales and liquidation of property plant and equipment and intangibles | 1 194            | (42)             |
| Wynik na aktualizacji niefinansowego majątku trwałego/ Result on revaluation of non financial fixed assets                                                              | 2                | 33               |
| Wynik na wycenie nieruchomości/ Result on valuation of property                                                                                                         | -                | 140              |
| Wynik na aktualizacji niefinansowego majątku obrotowego/ Result on revaluation of non financial current assets                                                          | 324              | (276)            |
| Wynik na rezerwach na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe/ Result on reserves for retirement bonuses and jubilee awards                                           | 106              | 11               |
| Wynik na innej działalności operacyjnej/ Result on other operating activity                                                                                             | 185              | (63)             |
| <b>Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności/ Share in profits of entities consolidated by equity method</b>                               | <b>254</b>       | <b>146</b>       |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej/ Profit (loss) on operating activity</b>                                                                                    | <b>21 790</b>    | <b>17 313</b>    |
| <b>Przychody (koszty) finansowe, w tym/ Financial revenues (costs), including:</b>                                                                                      | <b>(877)</b>     | <b>(252)</b>     |
| Odsetki od kredytów i pożyczek/ Interest on loans and borrowings                                                                                                        | (417)            | (582)            |
| Wynik na pozostałych odsetkach/ Result on other interest                                                                                                                | (26)             | 249              |
| Wynik z tytułu udziałów i akcji/ Result on shares                                                                                                                       | -                | (3)              |
| Wynik z tytułu weksli/ Result on bills of exchange                                                                                                                      | 4                | (2)              |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                       | za okres/ Period |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                                                                                                     | 01.01.2014       | 01.01.2013     |
|                                                                                                                                     | 31.03.2014       | 31.03.2013     |
| Wynik na różnicach kursowych/ Result on exchange differences                                                                        | (1 257)          | (781)          |
| Wynik na transakcjach walutowych/ Result on currency transactions                                                                   | 1 388            | 1 104          |
| Wynik na aktualizacji finansowego majątku obrotowego/ Result on revaluation of financial current assets                             | (326)            | (137)          |
| Pozostałe przychody (koszty) finansowe/ Other financial revenues (costs)                                                            | (243)            | (100)          |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem/ Profit (loss) before tax</b>                                                                 | <b>20 913</b>    | <b>17 061</b>  |
| Bieżący podatek dochodowy/ Current income tax                                                                                       | (3 979)          | (3 944)        |
| Odroczony podatek dochodowy/ Deferred income tax                                                                                    | (756)            | (148)          |
| <b>Zysk (strata) netto/ Net profit (loss)</b>                                                                                       | <b>16 178</b>    | <b>12 969</b>  |
| <b>Inne całkowite dochody/ Other comprehensive income</b>                                                                           |                  |                |
| <b>Inne całkowite dochody netto/ Other net comprehensive income</b>                                                                 | <b>(782)</b>     | <b>(1 182)</b> |
| <b>Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego/ Items that can be reclassified in the future:</b> |                  |                |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych/ Trade differences of foreign entities                                       | (285)            | 82             |
| Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym/ Net result on hedging accounting including tax effect                | (497)            | (1 264)        |
| <b>Całkowite dochody ogółem/ Comprehensive income in total</b>                                                                      | <b>15 396</b>    | <b>11 787</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:/ Net profit (loss), including</b>                                                      | <b>16 178</b>    | <b>12 969</b>  |
| akcjonariuszom podmiotu dominującego/ shareholders of parent company                                                                | 16 105           | 12 864         |
| udziałom niesprawującym kontroli/ non-controlling interest                                                                          | 73               | 105            |
| <b>Całkowite dochody ogółem, z tego przypadające:/ Comprehensive income in total, including</b>                                     | <b>15 396</b>    | <b>11 787</b>  |
| akcjonariuszom podmiotu dominującego/ shareholders of parent company                                                                | 15 321           | 11 676         |
| udziałom niesprawującym kontroli/ non-controlling interest                                                                          | 75               | 111            |

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                        | za okres/ Period |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
|                                                                                      | 01.01.2014       | 01.01.2013    |
|                                                                                      | 31.03.2014       | 31.03.2013    |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej/ Profit (loss) on operating activity</b> | <b>21 790</b>    | <b>17 313</b> |
| Amortyzacja                                                                          | 5 134            | 5 113         |
| <b>EBIDTA</b>                                                                        | <b>26 924</b>    | <b>22 426</b> |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

### 3.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                                                               | za okres/ Period |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
|                                                                                                                                                                                             | 01.01.2014       | 01.01.2013    |
|                                                                                                                                                                                             | 31.03.2014       | 31.03.2013    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej/ Cash flow from operating activity</b>                                                                                          |                  |               |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)/ Profit before tax (continued operation)</b>                                                                                        | <b>20 913</b>    | <b>17 061</b> |
| <b>Korekty:/ Adjustments</b>                                                                                                                                                                | <b>3 738</b>     | <b>5 149</b>  |
| Amortyzacja wartości niematerialnych/ Amortization of intangible assets                                                                                                                     | 416              | 384           |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych/ Depreciation of property, plant and equipment                                                                                                      | 4 718            | 4 729         |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych/ Write downs due to depreciation of property, plant and equipment                                                          | (2)              | (33)          |
| (Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych/ (Profit) loss on sales of tangible fixed assets and intangibles                                          | (1 166)          | (101)         |
| (Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży/ (Profit) loss on sales of financial assets available for sales                                                      | (42)             | 3             |
| (Zyski) straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej/ (Profit) loss from evaluation of investment properties at fair value                                         | -                | (140)         |
| (Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych/ (Profits) losses from the change of fair value of derivatives                                                     | (330)            | (697)         |
| Koszty odsetek/ Cost of interest                                                                                                                                                            | 526              | 724           |
| Udziały w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych/ Share in (profits) losses of associated entities                                                                                    | (254)            | (146)         |
| Przychody z tytułu odsetek/ Interest received                                                                                                                                               | (46)             | (12)          |
| Inne korekty/ Other adjustments                                                                                                                                                             | (82)             | 438           |
| <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym/ Cash from operating activity before taking into consideration changes in current assets</b> | <b>24 651</b>    | <b>22 210</b> |
| Zmiana stanu zapasów/ Change in inventories                                                                                                                                                 | 1 559            | 1 915         |
| Zmiana stanu należności/ Change in receivables                                                                                                                                              | 13 099           | (20 793)      |
| Zmiana stanu zobowiązań/ Change in liabilities                                                                                                                                              | (1 066)          | 3 082         |
| Zmiana stanu rezerw/ Change in provisions                                                                                                                                                   | 1 062            | 1 034         |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych/ Change in accruals and prepayments                                                                                                                 | (2 043)          | (2 294)       |
| Inne korekty/ Other adjustments                                                                                                                                                             | 1 169            | (775)         |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej/ Cash generated by operating activity</b>                                                                                  | <b>38 431</b>    | <b>4 379</b>  |
| Zapłacony podatek dochodowy/ Income tax paid                                                                                                                                                | (7 522)          | (3 518)       |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej/ Net cash from operating activity</b>                                                                                                  | <b>30 909</b>    | <b>861</b>    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej/ Cash flow from investing activity</b>                                                                                        |                  |               |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych/ Outflows for the purchase of intangibles                                                                                                       | (471)            | (503)         |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych/ Inflows from the sale of intangibles                                                                                                          | (61)             | -             |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych/ Outflows for the purchase of tangible fixed assets                                                                                          | (6 182)          | (7 569)       |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych/ Inflows from the sales of tangible fixed assets                                                                                            | 1 123            | 181           |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |



| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                             | za okres/ Period |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                                                                                                                           | 01.01.2014       | 01.01.2013     |
|                                                                                                                                                           | 31.03.2014       | 31.03.2013     |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży/ Inflows from the sales of financial assets available for sales                           | -                | (1)            |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu/ Outflows for the purchase of financial assets held for trading                           | (1)              | (2)            |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu/ Inflows from sales of financial assets held for trading                                 | 100              | 58             |
| Inne wpływy (wydatki)/ Other inflows(outflows)                                                                                                            | (99 200)         | (725)          |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane z działalności inwestycyjnej/ Net cash from investing activity</b>                                                 | <b>(104 692)</b> | <b>(8 561)</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej/ Cash flow from financing activity</b>                                                         |                  |                |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek/ Inflows from loans and borrowings taken                                                                 | 100 070          | 4 328          |
| Splaty kredytów i pożyczek/ Repayment of loans and borrowings                                                                                             | (1 307)          | (4 397)        |
| Odsetki/ Interest                                                                                                                                         | (419)            | (644)          |
| Dywidendy wypłacone/ Dividends paid                                                                                                                       | (75)             | -              |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego/ Repayment of liabilities under finance lease contracts                                                   | (770)            | (575)          |
| Inne wpływy (wydatki)/ Other inflows(outflows)                                                                                                            | (54)             | (31)           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej/ Net cash from financing activity</b>                                                                 | <b>97 445</b>    | <b>(1 319)</b> |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych/ Increase(decrease) of net cash and cash equivalents</b> | <b>23 662</b>    | <b>(9 019)</b> |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu/ Cash and cash equivalents at the beginning of the period</b>                                    | <b>18 239</b>    | <b>43 719</b>  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu/ Cash and cash equivalents at the end of the period</b>                                            | <b>41 901</b>    | <b>34 700</b>  |

### 3.4. Skonsolidowane sprawozdanie wg segmentów operacyjnych

Działalność grupy Apator, zgodnie z klasyfikacją obowiązującą od 2014 roku, prowadzona jest w dwóch podstawowych segmentach:

- Pomiarowym,
- Automatyzacji sieci.

Działalność prowadzona poza powyższymi segmentami prezentowana jest jako pozostała działalność.

Obecna klasyfikacja segmentów operacyjnych jest zgodna ze strategią grupy Apator na lata 2014 - 2019. W ślad za zmienioną identyfikacją segmentów, dokonano przekształcenia okresu porównawczego.

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                                 | Pomiarowy                                                                                        | Automatyzacja sieci | Pozostała/ Other | Pozycje nieprzypisane/ Unallocated items | OGÓŁEM/ TOTAL    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|------------------------------------------|------------------|
| <b>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014/ Financial results of operating segments since 01.01.2014 till 31.03.2014</b> |                                                                                                  |                     |                  |                                          |                  |
| <b>Przychody ogółem/ Total revenues</b>                                                                                                                       | <b>119 812</b>                                                                                   | <b>15 354</b>       | <b>17 734</b>    | <b>-</b>                                 | <b>152 900</b>   |
| Sprzedaż na zewnątrz/ Sales outside                                                                                                                           | 107 857                                                                                          | 13 965              | 17 734           | -                                        | 139 556          |
| Sprzedaż do jednostek powiązanych/ Sales to related entities                                                                                                  | 11 955                                                                                           | 1 389               | -                | -                                        | 13 344           |
| <b>Koszty ogółem/ Total costs</b>                                                                                                                             | <b>(88 029)</b>                                                                                  | <b>(11 256)</b>     | <b>(16 061)</b>  | <b>-</b>                                 | <b>(115 346)</b> |
| Koszty na zewnątrz/ Costs borned outside                                                                                                                      | (80 667)                                                                                         | (10 356)            | (16 061)         | -                                        | (107 084)        |
| Koszty do jednostek powiązanych/ Costs borned to related entities                                                                                             | (7 362)                                                                                          | (900)               | -                | -                                        | (8 262)          |
| <b>Wynik segmentu/ Result of segment</b>                                                                                                                      | <b>31 783</b>                                                                                    | <b>4 098</b>        | <b>1 673</b>     | <b>-</b>                                 | <b>37 554</b>    |
| Koszty nieprzypisane/ Unallocated costs                                                                                                                       | (8 391)                                                                                          | -                   | (1 589)          | (6 038)                                  | (16 018)         |
| Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności/ Share in profits of entities consolidated by equity method                            | 250                                                                                              | -                   | -                | 4                                        | 254              |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej/ Profit (loss) on operating activity</b>                                                                          | <b>23 642</b>                                                                                    | <b>4 098</b>        | <b>84</b>        | <b>(6 034)</b>                           | <b>21 790</b>    |
| Przychody finansowe/ Financial revenues                                                                                                                       | 1 465                                                                                            | -                   | 89               | 60                                       | 1 614            |
| - w tym odsetki/ Interest                                                                                                                                     | 141                                                                                              | -                   | 38               | 12                                       | 191              |
| Koszty finansowe/ Financial costs                                                                                                                             | (1 806)                                                                                          | -                   | (32)             | (653)                                    | (2 491)          |
| - w tym odsetki/ Interest                                                                                                                                     | (278)                                                                                            | -                   | (6)              | (350)                                    | (634)            |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem/ Profit (loss) before tax</b>                                                                                           | <b>23 301</b>                                                                                    | <b>4 098</b>        | <b>141</b>       | <b>(6 627)</b>                           | <b>20 913</b>    |
| Podatek dochodowy/ Income tax                                                                                                                                 | (4 406)                                                                                          | -                   | 103              | (432)                                    | (4 735)          |
| Udziały niesprawujące kontroli/ Non-controlling interest                                                                                                      | (73)                                                                                             | -                   | -                | -                                        | (73)             |
| <b>Zysk (strata) netto/ Net profit (loss)</b>                                                                                                                 | <b>18 822</b>                                                                                    | <b>4 098</b>        | <b>244</b>       | <b>(7 059)</b>                           | <b>16 105</b>    |
| <b>Pozostałe informacje o segmentach na dzień 31.03.2014/ Other information on segments as at 31.03.2014</b>                                                  |                                                                                                  |                     |                  |                                          |                  |
| <b>Aktywa ogółem, w tym:/ Total assets, including:</b>                                                                                                        | <b>379 200</b>                                                                                   | <b>32 871</b>       | <b>45 541</b>    | <b>174 938</b>                           | <b>632 550</b>   |
| Rzeczowe aktywa trwałe/ Property, plant and equipment                                                                                                         | 91 364                                                                                           | 9 374               | 5 322            | -                                        | 106 060          |
| Wartości niematerialne i prawne/ Intangibles                                                                                                                  | 4 039                                                                                            | 868                 | 481              | -                                        | 5 388            |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych/ Goodwill of subordinated entities                                                                                  | 63 536                                                                                           | -                   | 75               | -                                        | 63 611           |
| Zapasy/ Inventories                                                                                                                                           | 71 646                                                                                           | 11 005              | 11 149           | -                                        | 93 800           |
| Należności handlowe/ Trade receivables                                                                                                                        | 68 147                                                                                           | 11 624              | 20 488           | -                                        | 100 259          |
| Pozostałe aktywa / Other assets                                                                                                                               | 80 468                                                                                           | -                   | 8 026            | 174 938                                  | 263 432          |
| <b>Zobowiązania handlowe/ Trade liabilities</b>                                                                                                               | <b>39 188</b>                                                                                    | <b>7 019</b>        | <b>5 780</b>     | <b>-</b>                                 | <b>51 987</b>    |
| <b>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013/ Financial results of operating segments since 01.01.2013 till 31.03.2013</b> |                                                                                                  |                     |                  |                                          |                  |
| <b>Przychody ogółem/ Total revenues</b>                                                                                                                       | <b>122 646</b>                                                                                   | <b>16 321</b>       | <b>28 474</b>    | <b>-</b>                                 | <b>167 441</b>   |
| Sprzedaż na zewnątrz/ Sales outside                                                                                                                           | 115 287                                                                                          | 15 863              | 28 474           | -                                        | 159 624          |
| Sprzedaż do jednostek powiązanych/ Sales to related entities                                                                                                  | 7 359                                                                                            | 458                 | -                | -                                        | 7 817            |
| <b>Koszty ogółem/ Total costs</b>                                                                                                                             | <b>(93 363)</b>                                                                                  | <b>(12 842)</b>     | <b>(25 445)</b>  | <b>-</b>                                 | <b>(131 650)</b> |
| Koszty na zewnątrz/ Costs borned outside                                                                                                                      | (89 058)                                                                                         | (12 447)            | (25 445)         | -                                        | (126 950)        |
| Koszty do jednostek powiązanych/ Costs borned to related entities                                                                                             | (4 305)                                                                                          | (395)               | -                | -                                        | (4 700)          |
| <b>Wynik segmentu/ Result of segment</b>                                                                                                                      | <b>29 283</b>                                                                                    | <b>3 479</b>        | <b>3 029</b>     | <b>-</b>                                 | <b>35 791</b>    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                                                                                        | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |                     |                  |                                          |                  |
| Waluta sprawozdawcza:                                                                                                                                         | złoty polski (PLN)                                                                               |                     |                  |                                          |                  |
| Poziom zaokrągleń:                                                                                                                                            | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                  |                                          |                  |

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                      | Pomiarowy      | Automatyzacja sieci | Pozostała/ Other | Pozycje nieprzypisane/ Unallocated items | OGÓŁEM/ TOTAL  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|------------------|------------------------------------------|----------------|
| Koszty nieprzypisane/ Unallocated costs                                                                                            | (10 075)       | -                   | (1 482)          | (7 067)                                  | (18 624)       |
| Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności/ Share in profits of entities consolidated by equity method | 117            | -                   | -                | 29                                       | 146            |
| <b>Zysk (strata z działalności operacyjnej)/ Profit (loss) on operating activity</b>                                               | <b>19 325</b>  | <b>3 479</b>        | <b>1 547</b>     | <b>(7 038)</b>                           | <b>17 313</b>  |
| Przychody finansowe/ Financial revenues                                                                                            | 757            | -                   | 123              | 639                                      | 1 519          |
| - w tym odsetki/ Interest                                                                                                          | 153            | -                   | 91               | 145                                      | 389            |
| Koszty finansowe/ Financial costs                                                                                                  | (1 370)        | -                   | (18)             | (383)                                    | (1 771)        |
| - w tym odsetki/ Interest                                                                                                          | (232)          | -                   | (1)              | (488)                                    | (721)          |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem/ Profit (loss) before tax</b>                                                                | <b>18 712</b>  | <b>3 479</b>        | <b>1 652</b>     | <b>(6 782)</b>                           | <b>17 061</b>  |
| Podatek dochodowy/ Income tax                                                                                                      | (3 199)        | -                   | (260)            | (633)                                    | (4 092)        |
| Udziały niesprawujące kontroli/ Non-controlling interest                                                                           | (105)          | -                   | -                | -                                        | (105)          |
| <b>Zysk (strata) netto/ Net profit(loss)</b>                                                                                       | <b>15 408</b>  | <b>3 479</b>        | <b>1 392</b>     | <b>(7 415)</b>                           | <b>12 864</b>  |
| <b>Aktywa ogółem, w tym:/ Total assets, including:</b>                                                                             | <b>339 206</b> | <b>29 920</b>       | <b>59 526</b>    | <b>87 833</b>                            | <b>516 485</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe/ Property, plant and equipment                                                                              | 82 088         | 7 408               | 5 804            | -                                        | 95 300         |
| Wartości niematerialne i prawne/ Intangibles                                                                                       | 2 991          | 463                 | 573              | -                                        | 4 027          |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych/ Goodwill of subordinated entities                                                       | 63 208         | -                   | 3 364            | -                                        | 66 572         |
| Zapasy/ Inventories                                                                                                                | 71 639         | 9 350               | 11 148           | -                                        | 92 137         |
| Należności handlowe/ Trade receivables                                                                                             | 80 460         | 12 699              | 33 639           | -                                        | 126 798        |
| Pozostałe aktywa / Other assets                                                                                                    | 38 820         | -                   | 4 998            | 87 833                                   | 131 651        |
| <b>Zobowiązania handlowe/ Trade liabilities</b>                                                                                    | <b>45 536</b>  | <b>4 695</b>        | <b>22 112</b>    | <b>-</b>                                 | <b>72 343</b>  |

### 3.5. Informacje geograficzne

Grupa Apator prowadzi działalność w następujących obszarach geograficznych:

- Kraj,
- Kraje Unii Europejskiej,
- Pozostałe kraje.

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                                  | DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA/ CONTINUED OPERATION |                                     |                              | OGÓŁEM/ TOTAL |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------|
|                                                                                                                                                                | Kraj/ Home                                    | Pozostałe kraje/<br>Other countries | Kraje Unii Europejskiej / EU |               |
| Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014/ Sales revenues in geographical segments since 01.01.2014 till 31.03.2014 |                                               |                                     |                              |               |
| Przychody ogółem/ Total revenues                                                                                                                               | 79 776                                        | 35 347                              | 37 777                       | 152 900       |
| Sprzedaż na zewnątrz/ Sales outside                                                                                                                            | 79 776                                        | 22 116                              | 37 664                       | 139 556       |
| Sprzedaż do jednostek powiązanych/ Sales to related entities                                                                                                   | -                                             | 13 231                              | 113                          | 13 344        |
| Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013/ Sales revenues in geographical segments since 01.01.2013 till 31.03.2013 |                                               |                                     |                              |               |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                | DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA/ CONTINUED OPERATION |                                     |                              | OGÓŁEM/ TOTAL  |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|----------------|
|                                                              | Kraj/ Home                                    | Pozostałe kraje/<br>Other countries | Kraje Unii Europejskiej / EU |                |
| <b>Przychody ogółem/ Total revenues</b>                      | <b>87 757</b>                                 | <b>32 659</b>                       | <b>47 025</b>                | <b>167 441</b> |
| Sprzedaż na zewnątrz/ Sales outside                          | 87 757                                        | 25 002                              | 46 865                       | 159 624        |
| Sprzedaż do jednostek powiązanych/ Sales to related entities | -                                             | 7 657                               | 160                          | 7 817          |

### 3.6. Stan kredytów i pożyczek spółek zależnych grupy Apator na dzień 31.03.2014 r.

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                         | STAN KREDYTÓW I POŻYCZEK / LOANS AND BORROWINGS    |                                                   |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------|
|                                                                                                       | Krótkoterminowe/short-term<br>loans and borrowings | Długoterminowe/ long-term<br>loans and borrowings | Ogółem/Total   |
| Apator SA                                                                                             | 47 468                                             | 88 412                                            | 135 880        |
| Apator Control sp. z o. o.                                                                            | 0                                                  | 0                                                 | 0              |
| Apator GmbH                                                                                           | 26                                                 | 0                                                 | 26             |
| Apator Metrix SA                                                                                      | 5 735                                              | 4 444                                             | 10 179         |
| Apator Mining sp. z o. o.                                                                             | 0                                                  | 0                                                 | 0              |
| Grupa Apator Powogaz                                                                                  | 1 267                                              | 3 483                                             | 4 750          |
| Apator Rector sp. z o.o.                                                                              | 5 242                                              | 0                                                 | 5 242          |
| Pafal SA                                                                                              | 0                                                  | 0                                                 | 0              |
| <b>Suma / Total</b>                                                                                   | <b>59 738</b>                                      | <b>96 339</b>                                     | <b>156 077</b> |
| <i>Pożyczka udzielona Apator GmbH przez Apator SA / Borrowing granted to Apator GmbH by Apator SA</i> | 26                                                 | 0                                                 | 26             |
| <b>Razem grupa Apator (skonsolidowane dane) / Total Apator Group (consolidated data)</b>              | <b>59 712</b>                                      | <b>96 339</b>                                     | <b>156 051</b> |

Apator SA w dniu 19 marca 2014 r. zawarł umowę z Bankiem Handlowym w Warszawie SA, która dotyczy udzielenia kredytu długoterminowego przeznaczonego na sfinansowanie nabycia 100% akcji Elkomtech SA z siedzibą w Łodzi. Kwota kredytu wynosi 98.412 tys. zł i spłacana będzie, począwszy od grudnia 2014 roku, w dziewięciu półrocznych ratach kapitałowych. Oprocentowanie kredytu ustalone jest wg zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych powiększonej o marżę w wysokości 0,7% w stosunku rocznym. Odsetki będą naliczane i płacone w okresach kwartalnych.

W ramach powyższej umowy ustalone zostały następujące zabezpieczenia:

- zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 60 mln zł ustanowiony na 1,8 mln akcji własnych Emitenta będących w posiadaniu spółki zależnej Apator Mining Sp. z o.o. (w przypadku spadku wartości zastawionych akcji do poziomu poniżej 45 mln zł i utrzymywania się tego stanu przez 14 kolejnych dni kalendarzowych Emitent będzie zobowiązany do uzgodnienia z Bankiem dodatkowego zabezpieczenia),
- zastaw rejestrowy na 100% akcji Elkomtech,
- hipoteka do kwoty 40 mln zł na nieruchomości Emitenta położonej w Ostaszewie z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych do kwoty 15,6 mln zł z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- poręczenie cywilno-prawne spółki Apator Powogaz SA do kwoty 100 mln zł – poręczenie to może być zniesione w przypadku, gdy wskaźnik Dług / EBITDA dla spółki Apator SA kształtować się będzie poniżej 3,5 przez kolejne dwa kwartały kalendarzowe.

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

### 3.7. Poręczenia kredytu lub pożyczki, udzielenie 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.

W ramach grupy Apator w dniu 20 marca 2014 r. spółka zależna Apator Powogaz SA udzieliła:

- 1) poręczenia cywilno – prawnego dla Apator SA do kwoty 100 mln zł. Poręczenie stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu długoterminowego na nabycie akcji Elkomtech SA i zostało udzielone do 30 czerwca 2019 r. Prowizja należna spółce Apator Powogaz SA z tytułu udzielenia poręczenia wynosi 0,8% w stosunku rocznym (początkowo wynosiła 1,3% i została zmniejszona, zgodnie z podpisanym w kwietniu br. aneksem do umowy). Poręczenie to może być zniesione w przypadku, gdy wskaźnik Dług / EBITDA dla spółki Apator SA kształtować się będzie poniżej 3,5 przez kolejne dwa kwartały kalendarzowe;
- 2) poręczenia dwóch weksli zabezpieczających gwarancję ubezpieczeniową należytego wykonania kontraktu przez swoją spółkę zależną Apator Telemetry Sp. z o.o. na łączną kwotę 65 tys. zł dla Zarządu Gospodarki Komunalnej w Jerzycach Sp. z o.o. Ważność poręczenia:
  - pierwszego weksla na kwotę 50 tys. zł upływa w dniu 30.12.2014 r.,
  - drugiego weksla na kwotę 15 tys. zł upływa w dniu 13.01.2016 r.

### 3.8. Udzielone pożyczki

Spółka Apator SA posiada należność z tytułu pożyczki udzielonej spółce Apator GmbH. Stan powyższej pożyczki na dzień 31 marca 2014 r. wynosił 26 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 31.03.2014 | Waluta     | Termin wymagalności | Stopa procentowa                               |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------|------------|---------------------|------------------------------------------------|
| GWi Ltd - spółka współkontrolowana  | pożyczka udzielona na bieżącą działalność spółki | 1 600 000               | 05.09.2012 r.            | 1 450 000          | GBP        | 2016 r.             | 3 p.p. powyżej stopy bazowej Barclays Bank PLC |
| GWi Ltd - spółka współkontrolowana  | pożyczka udzielona na bieżącą działalność spółki | 75 000                  | 03.10.2012 r.            | 75 000             | GBP        | 2016 r.             | 3 p.p. powyżej stopy bazowej Barclays Bank PLC |
| GWi Ltd - spółka współkontrolowana  | pożyczka udzielona na bieżącą działalność spółki | 50 000                  | 17.07.2013 r.            | 50 000             | GBP        | 2016 r.             | 3 p.p. powyżej stopy bazowej Barclays Bank PLC |
| GWi Ltd - spółka współkontrolowana  | pożyczka udzielona na bieżącą działalność spółki | 50 000                  | 20.08.2013 r.            | 50 000             | GBP        | 2016 r.             | 3 p.p. powyżej stopy bazowej Barclays Bank PLC |
| GWi Ltd - spółka współkontrolowana  | pożyczka udzielona na bieżącą działalność spółki | 100 000                 | 04.11.2013 r.            | 100 000            | GBP        | 2016 r.             | 3 p.p. powyżej stopy bazowej Barclays Bank PLC |
| <b>RAZEM</b>                        |                                                  | <b>1 875 000</b>        |                          | <b>1 875 000</b>   | <b>GBP</b> |                     |                                                |

Na dzień 31 marca 2014 r. pożyczka udzielona GWi wynosiła łącznie 1.875 tys. GBP (tj. 9.144,2 tys. zł wg kursu kupna banku dominującego z dnia 31 marca 2014 r. równego 1 GBP = 4,8769 zł). Oprócz należności z tytułu udzielonej pożyczki Apator Metrix SA posiada należności z tytułu naliczonych i niezapłaconych odsetek od w.w. pożyczki za rok 2013 w wysokości 59.953,07 GBP (tj. 292,4 tys. zł. wg kursu kupna banku dominującego z dnia 31 marca 2014 r. równego 1 GBP = 4,8769 zł). Naliczone i niezapłacone odsetki w I kwartale 2014 roku wyniosły z kolei 16.181,51 GBP (tj. 78,9 tys. zł wg kursu kupna banku dominującego z dnia 31 marca 2014 r. równego 1 GBP = 4,8769 PLN). Płatność w.w. odsetek została odroczone w czasie zgodnie z porozumieniem zawartym pomiędzy spółkami. Łącznie należności

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

z tytułu udzielonej pożyczki oraz naliczonych i niezapłaconych odsetek (za 2013 rok i I kwartał 2014 roku) wynoszą 9.515,5 tys. zł.

### 3.9. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

#### ■ Zasady rachunkowości

Począwszy od 2005 roku zgodnie z obowiązkiem nałożonym przez nowelizację Ustawy o rachunkowości skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy Apator są sporządzane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Jednocześnie Spółka Apator SA skorzystała z możliwości, jakie dała Ustawa o rachunkowości i na walnych zgromadzeniach zadecydowała, że:

- jednostkowe sprawozdania Apator SA są sporządzane według MSSF/MSR,
- sprawozdania jednostek wchodzących w skład grupy Apator będą sporządzane według MSSF/MSR (zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane).

Sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) na dzień 31 marca 2014 zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są operacje gospodarcze Grupy Apator.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych wchodzących w skład grupy kapitałowej zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości Nr 21.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzania sprawozdań nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki grupy.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z konwencją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny niektórych aktywów trwałych (nieruchomości inwestycyjne) i instrumentów finansowych (instrumenty pochodne), które wyceniane są według wartości godziwej. Szczegółowe zasady rachunkowości stosowane przez grupę Apator zostały zaprezentowane w skonsolidowanym raporcie RS 2013.

#### ■ Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej obejmuje dane jednostki dominującej Apator SA oraz jej spółek zależnych.

Jednostki powiązane stosują jednolite zasady rachunkowości obowiązujące w jednostce dominującej oraz jednolitą formę i zakres sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych, będących podstawą konsolidacji w grupie kapitałowej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej sporządzane jest na dzień sprawozdawczy oraz za okres obrotowy, określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki ujmowana jest jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udziały niesprawujące kontroli są wykazywane w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu odpowiednio od momentu ich nabycia lub do dnia sprzedaży.

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania zastosowano metodę konsolidacji, polegającą na sumowaniu poszczególnych pozycji sprawozdań, dokonaniu wyłączeń oraz innych korekt. Wyłączeniu podlegają:

- wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą jednostek zależnych;
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją;
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją;
- zyski lub straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji;
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki objęte konsolidacją innym jednostkom objętym konsolidacją.

### 3.10. Dodatkowe informacje finansowe

#### ▪ Średnia ważona ilość akcji

Wartość księgowa na jedną akcję została obliczona poprzez podzielenie kapitałów własnych przez średnią ważoną ilość akcji, natomiast zysk na jedną akcję został obliczony poprzez podzielenie zysku netto z działalności kontynuowanej przez średnią ważoną ilość akcji.

Średnia ważona ilość akcji dla sprawozdania skonsolidowanego na dzień 31 marca 2014 roku oraz 31 marca 2013 roku wynosi 29.507.028 i uwzględnia akcje będące w posiadaniu jednostki zależnej.

#### ▪ Kursy EURO użyte do przeliczania wybranych danych finansowych

Pozycje aktywów i pasywów oraz pozycje rachunku przepływów pieniężnych – według średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania.

Pozycje rachunku zysków i strat – według kursu średniego EURO stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca.

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                       | I kwartał 2014/<br>I Qs 2014 | 2013 rok  | I kwartał 2013/<br>I Qs 2013 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------|------------------------------|
|                                                                     | Eur / PLN                    | Eur / PLN | Eur / PLN                    |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów/ Comprehensive income statement | 4,1894                       | X         | 4,1738                       |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych/ Cash flow statement          | 4,1713                       | X         | 4,1774                       |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej/ Financial position statement    | 4,1713                       | 4,1472    | X                            |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

### 3.11. Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwa na podatek dochodowy / *Deferred income tax assets and Income tax reserve*

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                                   | Stan na początek okresu/ Status at the beginning of the period | Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji/ Net exchange differences translated from financial statement to currency presented | Uznanie (obciążenie) wyniku z tytułu zmiany przejściowych i straty podatkowej/ Charging the result due to the change in temporary differences and tax loss | Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych/ Increase (decrease) of equity due to the change of temporary differences | Stan na koniec okresu/ Status at the end of the period |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Odroczony podatek dochodowy w okresie od 01.01.2014 do 31.03.2014/ Deferred income tax since 01.01.2014 till 31.03.2014</b>                                  |                                                                |                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                   |                                                        |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego/ Deferred tax assets</b>                                                                                                 | <b>32 244</b>                                                  | <b>(15)</b>                                                                                                                                                             | <b>(549)</b>                                                                                                                                               | <b>64</b>                                                                                                                                                         | <b>31 744</b>                                          |
| Rezerwa na świadczenia na rzecz pracowników/ Provisions for employee benefits                                                                                   | 2 273                                                          | -                                                                                                                                                                       | 134                                                                                                                                                        | -                                                                                                                                                                 | 2 407                                                  |
| Rezerwa na premie/ Provisions for bonuses                                                                                                                       | 1 470                                                          | -                                                                                                                                                                       | (128)                                                                                                                                                      | -                                                                                                                                                                 | 1 342                                                  |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne/ Provisions for warranty repairs                                                                                                 | 1 110                                                          | -                                                                                                                                                                       | (50)                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                 | 1 060                                                  |
| Rezerwa na przyszłe koszty/ Provisions for future costs                                                                                                         | 504                                                            | -                                                                                                                                                                       | (42)                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                 | 462                                                    |
| Niewypłacone wynagrodzenia, składki ZUS/ Salaries and wages, insurance fees unpaid                                                                              | 507                                                            | -                                                                                                                                                                       | (26)                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                 | 481                                                    |
| Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne/ Write downs of property, plant and equipment and intangibles                              | 532                                                            | -                                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                          | -                                                                                                                                                                 | 532                                                    |
| Odpisy aktualizujące zapasy/ Inventory write downs                                                                                                              | 1 086                                                          | (5)                                                                                                                                                                     | (56)                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                 | 1 025                                                  |
| Odpisy aktualizujące należności/ Receivables write downs                                                                                                        | 408                                                            | -                                                                                                                                                                       | (27)                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                 | 381                                                    |
| Wycena do wartości godziwej- instrumenty pochodne/ Valuation at fair value - derivatives                                                                        | 5                                                              | -                                                                                                                                                                       | (4)                                                                                                                                                        | 64                                                                                                                                                                | 65                                                     |
| Wycena do wartości godziwej- inne aktywa finansowe/ Valuation at fair value-other financial assets                                                              | 1                                                              | -                                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                          | -                                                                                                                                                                 | 1                                                      |
| Strata podatkowa/ Tax loss                                                                                                                                      | -                                                              | -                                                                                                                                                                       | 170                                                                                                                                                        | -                                                                                                                                                                 | 170                                                    |
| Ulga podatkowa z tytułu działalności w SSE/ Tax relief due to operation in Pomeranian Special Economic Zone                                                     | 20 703                                                         | -                                                                                                                                                                       | (344)                                                                                                                                                      | -                                                                                                                                                                 | 20 359                                                 |
| Amortyzacja księgowa inna niż podatkowa/ Balance amortization apart to tax one                                                                                  | 163                                                            | -                                                                                                                                                                       | 2                                                                                                                                                          | -                                                                                                                                                                 | 165                                                    |
| Transakcje wewnątrzgrupowe/ Internal transactions                                                                                                               | 796                                                            | -                                                                                                                                                                       | 13                                                                                                                                                         | -                                                                                                                                                                 | 809                                                    |
| Różnice z tytułu leasingu/ Differences due to finance lease contracts                                                                                           | 13                                                             | -                                                                                                                                                                       | 3                                                                                                                                                          | -                                                                                                                                                                 | 16                                                     |
| Przejściowe różnice z tytułu kontraktów długoterminowych (umów o usługi wdrożeniowe)/ Temporary differences due to long-term contracts (construction contracts) | 614                                                            | -                                                                                                                                                                       | (592)                                                                                                                                                      | -                                                                                                                                                                 | 22                                                     |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |



| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                                   | Stan na początek okresu/ Status at the beginning of the period | Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji/ Net exchange differences translated from financial statement to currency presented | Uznanie (obciążenie) wyniku z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej/ Charging the result due to the change in temporary differences and tax loss | Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych/ Increase (decrease) of equity due to the change of temporary differences | Stan na koniec okresu/ Status at the end of the period |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Inne koszty niepodatkowe w okresie, w tym:/ Other costs not taxed in the period, including                                                                      | 2 059                                                          | (10)                                                                                                                                                                    | 398                                                                                                                                                                     | -                                                                                                                                                                 | 2 447                                                  |
| <b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego/ Deferred income tax liabilities</b>                                                                                    | <b>10 179</b>                                                  | <b>7</b>                                                                                                                                                                | <b>207</b>                                                                                                                                                              | <b>(195)</b>                                                                                                                                                      | <b>10 198</b>                                          |
| Wycena do wartości godziwej- nieruchomości/ Valuation at fair value - property                                                                                  | 40                                                             | -                                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                 | 40                                                     |
| Wycena do wartości godziwej- instrumenty pochodne/ Valuation at fair value - derivatives                                                                        | 682                                                            | -                                                                                                                                                                       | 58                                                                                                                                                                      | (195)                                                                                                                                                             | 545                                                    |
| Amortyzacja księgowa inna niż podatkowa/ Balance amortization apart to tax one                                                                                  | 5 831                                                          | 7                                                                                                                                                                       | (63)                                                                                                                                                                    | -                                                                                                                                                                 | 5 775                                                  |
| Nadwyżka wartości nominalnej nad wartością księgową aportu/ Excess of nominal value over book value of apportionment                                            | 238                                                            | -                                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                 | 238                                                    |
| Różnice z tytułu leasingu/ Differences due to finance lease contracts                                                                                           | 359                                                            | -                                                                                                                                                                       | 52                                                                                                                                                                      | -                                                                                                                                                                 | 411                                                    |
| Odszkodowania otrzymane/ Liquidated damages received                                                                                                            | 157                                                            | -                                                                                                                                                                       | (157)                                                                                                                                                                   | -                                                                                                                                                                 | -                                                      |
| Przejściowe różnice z tytułu kontraktów długoterminowych (umów o usługi wdrożeniowe)/ Temporary differences due to long-term contracts (construction contracts) | 2 845                                                          | -                                                                                                                                                                       | 314                                                                                                                                                                     | -                                                                                                                                                                 | 3 159                                                  |
| Inne przychody niepodatkowe w okresie, w tym:/ Other revenues not taxed in the period, including                                                                | 27                                                             | -                                                                                                                                                                       | 3                                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                 | 30                                                     |
| <b>Razem/ Total</b>                                                                                                                                             | <b>X</b>                                                       | <b>(22)</b>                                                                                                                                                             | <b>(756)</b>                                                                                                                                                            | <b>259</b>                                                                                                                                                        | <b>X</b>                                               |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego ogółem/ Deferred tax assets</b>                                                                                          | <b>23 527</b>                                                  | <b>X</b>                                                                                                                                                                | <b>X</b>                                                                                                                                                                | <b>X</b>                                                                                                                                                          | <b>23 843</b>                                          |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ogółem/ Deferred income tax liabilities</b>                                                                             | <b>1 462</b>                                                   | <b>X</b>                                                                                                                                                                | <b>X</b>                                                                                                                                                                | <b>X</b>                                                                                                                                                          | <b>2 297</b>                                           |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

Efektywna stopa podatkowa / *Effective tax rate*

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                     | za okres/ Period |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
|                                                                                                                                                   | 01.01.2014       | 01.01.2013    |
|                                                                                                                                                   | 31.03.2014       | 31.03.2013    |
| <b>Zysk brutto/ Profit (loss) before tax:</b>                                                                                                     | <b>20 913</b>    | <b>17 061</b> |
| <b>Podatek dochodowy obliczony według obowiązujących stawek podatkowych/ Income tax calculated according to binding tax rate:</b>                 | <b>3 975</b>     | <b>3 234</b>  |
| <b>Korekty/ Adjustments</b>                                                                                                                       | <b>760</b>       | <b>858</b>    |
| Podatek od przychodów zwolnionych z opodatkowania (różnice trwałe)/ Possible tax on tax free revenues (permanent differences)                     | (204)            | (61)          |
| Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)/ Tax on cost not being costs of revenues (permanent differences) | 783              | 641           |
| Podatek od transakcji wewnątrzgrupowych (różnice trwałe)/ Tax on internal transactions in the group (permanent differences)                       | 206              | 375           |
| Podatek od pozycji nieuwjętych w wyniku finansowym okresie/ Tax on items not included in financial result of the period                           | (36)             | (51)          |
| Korekta strat podatkowych z lat ubiegłych/ Adjustment to tax loss from past years                                                                 | -                | (52)          |
| Inne odliczenia podatkowe/ Other deductions                                                                                                       | 11               | 6             |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów/ Income tax specified in comprehensive income statement</b>                   | <b>4 735</b>     | <b>4 092</b>  |
| <b>Efektywna stopa podatkowa/ Effective tax rate</b>                                                                                              | <b>22,64%</b>    | <b>23,98%</b> |

Odpisy aktualizujące aktywa trwałe i obrotowe / *Write-downs of non-current & current assets*

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                | Stan na początek okresu/ Status at the beginning of the period | Zmiana w okresie (wzrost "+", spadek "-")/ Change in the period (increase "+", decrease "-") | Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji/ Net exchange differences translated from financial statement to the currency presented | Stan na koniec okresu/ Status at the end of the period |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych/ Goodwill of subordinated entities | 335                                                            | -                                                                                            | -                                                                                                                                                                           | 335                                                    |
| Rzeczowe aktywa trwałe/ Property, plant and equipment                        | 2 796                                                          | (2)                                                                                          | -                                                                                                                                                                           | 2 794                                                  |
| Pozostałe aktywa finansowe/ Other financial assets                           | 237                                                            | (26)                                                                                         | -                                                                                                                                                                           | 211                                                    |
| Zapasy/ Inventories                                                          | 5 307                                                          | (241)                                                                                        | 2                                                                                                                                                                           | 5 068                                                  |
| Należności/ Receivables                                                      | 5 701                                                          | (84)                                                                                         | 3                                                                                                                                                                           | 5 620                                                  |
| <b>Razem/ Total</b>                                                          | <b>14 376</b>                                                  | <b>(353)</b>                                                                                 | <b>5</b>                                                                                                                                                                    | <b>14 028</b>                                          |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

## Rezerwy na zobowiązania / Provisions for liabilities

| REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA                                                                                                                                                                      | ŚWIADCZENIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW/ BENEFITS FOR EMPLOYEES                                            |                                                                              |                 |                |                       | POZOSTAŁE REZERWY/ OTHER PROVISIONS                                                                                                                                           |              |                                                                                                                                  |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                                                                | ODPRAWY EMERYTALNE, NAGRODY JUBILEUSZOWE (aktuariusz)/ Severance payments, jubilee awards (actuary) | REZERWA RESTRUKTURYZACYJNA (świadczenia)/ Restructuring provision (benefits) | PREMIE/ Bonuses | URLOPY/ Leaves | GWARANCJE/ Warranties | REZERWY Z TYT.UMÓW O NIEZAKOŃCZONE USŁUGI WDROŻENIOWE (kary, odszkodowania)/ Provisions in respect of uncompleted implementation services contracts (penalties, compensation) | INNE/ Others | REZERWA NA NIEZREALIZOWANĄ MARŻĘ NA SPRZEDAŻY DO JEDNOSTKI STOWARZYSZONEJ/ Provision for unrealized margin on sales to associate | RAZEM/ TOTAL   |
| <b>Wartość rezerw na początek okresu/ Value of provisions at the beginning of the period</b>                                                                                                 | <b>8 093</b>                                                                                        | <b>1 600</b>                                                                 | <b>5 755</b>    | <b>3 181</b>   | <b>5 459</b>          | <b>388</b>                                                                                                                                                                    | <b>77</b>    | <b>324</b>                                                                                                                       | <b>24 877</b>  |
| Zwiększenie- utworzenie rezerwy w ciężar bieżącego wyniku/<br>Provisions raised during the period                                                                                            | -                                                                                                   | -                                                                            | 832             | 940            | 123                   | -                                                                                                                                                                             | 423          | 8                                                                                                                                | <b>2 326</b>   |
| Zmniejszenie- odpisanie w przychody niewykorzystanych kwot/<br>Provisions reversed during the period                                                                                         | (10)                                                                                                | -                                                                            | -               | -              | -                     | -                                                                                                                                                                             | -            | -                                                                                                                                | <b>(10)</b>    |
| Wykorzystanie rezerwy- rozliczenie z kosztami/ Provisions used during the period                                                                                                             | (96)                                                                                                | -                                                                            | (758)           | -              | (389)                 | -                                                                                                                                                                             | (11)         | -                                                                                                                                | <b>(1 254)</b> |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji/ Net exchange differences arising on the conversion of the financial statements to presentation currency | -                                                                                                   | -                                                                            | 1               | -              | -                     | -                                                                                                                                                                             | -            | -                                                                                                                                | <b>1</b>       |
| <b>Wartość rezerw na koniec okresu, w tym/ Value of provisions at the end of the period, including:</b>                                                                                      | <b>7 987</b>                                                                                        | <b>1 600</b>                                                                 | <b>5 830</b>    | <b>4 121</b>   | <b>5 193</b>          | <b>388</b>                                                                                                                                                                    | <b>489</b>   | <b>332</b>                                                                                                                       | <b>25 940</b>  |
| - rezerwy długoterminowe/ long term provisions                                                                                                                                               | 6 951                                                                                               | -                                                                            | -               | -              | -                     | -                                                                                                                                                                             | -            | -                                                                                                                                | <b>6 951</b>   |
| - rezerwy krótkoterminowe/ short term provision                                                                                                                                              | 1 036                                                                                               | 1 600                                                                        | 5 830           | 4 121          | 5 193                 | 388                                                                                                                                                                           | 489          | 332                                                                                                                              | <b>18 989</b>  |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

### 3.12. Zmiany zasad rachunkowości w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2012 rok

Grupa kapitałowa Apator dokonała zmiany w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień oraz okres kończący się 31 grudnia 2012 roku, wynikającej ze zmiany standardu MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zgodnie ze zmienionym standardem koszt programu określonych świadczeń obejmujący przeszacowanie zobowiązań netto z tytułu określonych świadczeń został ujęty w pozostałych całkowitych dochodach. Z tytułu powyższej zmiany w pozostałe całkowite dochody odniesiono zysk w wysokości 493 tys. zł skorygowany o podatek w wysokości 93 tys. zł.

## 4. Opis dokonań i niepowodzeń grupy Apator w I kwartale 2014 roku

### 4.1. Prognoza wyników finansowych na 2014 rok

Prognoza skonsolidowanych wyników finansowych na 2014 r. zakłada uzyskanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w przedziale 730 – 760 mln zł oraz zysku netto w przedziale 75 – 78 mln zł.

Przy sporządzaniu prognozy uwzględniono:

- przejęcie 100% akcji Elkomtech SA i konsolidację wyników tej spółki od II kwartału 2014 r.,
- finansowanie transakcji nabycia udziałów Elkomtech SA z kredytu bankowego w kwocie do 100 mln zł,
- wykup 30% udziałów spółki Apator Rector sp. z o.o. za kwotę 17,9 mln zł,
- utrzymanie wysokiego udziału eksportu w przychodach ze sprzedaży ogółem,
- kurs euro przyjęty na średnim poziomie w wysokości 4,10 zł,
- korzystanie z ulgi inwestycyjnej z tytułu prowadzenia działalności spółki Apator SA w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

Po I kwartale realizacja prognozy skonsolidowanych wyników finansowych na 2014 rok przedstawia się następująco:

| Wyszczególnienie                                                      | Prognoza na rok 2014 | Wykonanie IQ 2014 | Zaawansowanie (%) |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 730 000 – 760 000    | 152 900           | 20,1% - 20,9%     |
| Skonsolidowany zysk netto                                             | 75 000 – 78 000      | 16 178            | 20,7% - 21,6%     |

Stopień realizacji prognozy po I kwartale 2014 r. kształtuje się nieznacznie poniżej upływu czasu, co wynika z:

- historycznie słabszych wyników osiąganych na początku roku,
- późniejsze niż oczekiwane zawarcie umów na dostawy komunalnych liczników energii elektrycznej,
- uwzględnienia w prognozie wyników finansowych spółki Elkomtech SA, natomiast ich konsolidacja nastąpi dopiero od II kwartału 2014 roku.

Zarząd Apator SA stwierdza, że realizacja prognozy wyników finansowych na 2014 rok nie jest zagrożona.

### 4.2. Analiza osiągniętych wyników finansowych

W niniejszym sprawozdaniu, dla celów porównawczych, oprócz raportowanych wyników grupy Apator przedstawiane są również wyniki skorygowane o wpływ spółki Newind sp. z o. o. na wyniki I Q2013. Udziały w spółce zostały sprzedane w dniu 31 maja 2013 r.

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

## Analiza przychodów ze sprzedaży oraz objaśnienia dotyczące jej sezonowości

W okresie I kwartału 2014 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie 152 900 tys. zł i w odniesieniu do:

- raportowanych przychodów za 2013 r. są niższe o 14.541 tys. zł (8,7%),
- skorygowanych przychodów za 2013 r. kształtują się na tym samym poziomie – wzrost o 164 tys. zł (0,1%).

W związku z wytwarzaniem przez grupę Apator dóbr inwestycyjnych, przy analizie przychodów zaznacza się sezonowość sprzedaży. W minionych latach grupa Apator uzyskiwała wyższe przychody w trzecim i czwartym kwartale, jednakże w ostatnich latach zauważa się stopniowy zanik w sezonowości sprzedaży.

| Rok     | Przychody ze sprzedaży grupy Apator (tys. zł) |            |             |            |
|---------|-----------------------------------------------|------------|-------------|------------|
|         | I kwartał                                     | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
| 2010 r. | 77 113                                        | 91 590     | 104 426     | 136 084    |
| 2011 r. | 107 127                                       | 120 210    | 144 753     | 164 929    |
| 2012 r. | 163 146                                       | 146 900    | 188 804     | 169 974    |
| 2013 r. | 167 441                                       | 173 470    | 162 690     | 180 389    |
| 2014 r. | 152 900                                       | -          | -           | -          |

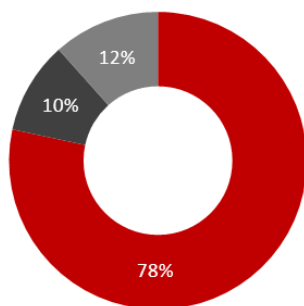
Udział sprzedaży w poszczególnych kwartałach w stosunku do całkowitych obrotów grupy kapitałowej Apator w ujęciu procentowym przedstawia się następująco:

| Rok      | Przychody ze sprzedaży grupy Apator (%) |            |             |            |
|----------|-----------------------------------------|------------|-------------|------------|
|          | I kwartał                               | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
| 2010 r.  | 18,8%                                   | 22,4%      | 25,5%       | 33,3%      |
| 2011 r.  | 19,9%                                   | 22,4%      | 27,0%       | 30,7%      |
| 2012 r.  | 24,4%                                   | 22,0%      | 28,2%       | 25,4%      |
| 2013 r.  | 24,5%                                   | 25,4%      | 23,8%       | 26,4%      |
| 2014 r.* | 20,1% - 20,9%                           | -          | -           | -          |

\*) udział liczony do prognozy roku

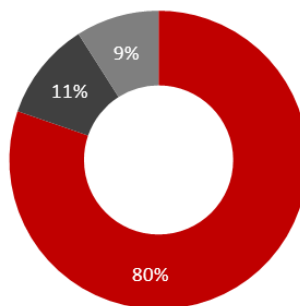
W strukturze asortymentowej grupy Apator zdecydowanie dominuje segment pomiarowy.

Struktura sprzedaży w IQ 2014 r.



■ Pomiarowy ■ Automatyzacji sieci ■ Pozostały

Struktura skorygowanej sprzedaży w IQ 2013 r.



■ Pomiarowy ■ Automatyzacji sieci ■ Pozostały

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

W I Q2014 przychody w poszczególnych segmentach ukształtowały się następująco:

- pomiarowy – 119.812 tys. zł, nieznaczny spadek o 2.834 tys. zł (2,3%) r/r, spowodowany niższą sprzedażą liczników energii elektrycznej (opóźnienia w przetargach) oraz zakończeniem dostaw gazomierzy do Danii z przeznaczeniem na rynek holenderski;
- automatyzacja sieci – 15.354 tys. zł, spadek o 967 tys. zł (5,9%) r/r. wynikający z niższego eksportu aparatury łączeniowej na rynek rosyjski;
- pozostały – 17.734 tys. zł, spadek do raportowanych przychodów o 10.740 tys. zł (37,7%) r/r, natomiast do skorygowanych przychodów (o Newind w IQ2013) wzrost o 3.965 tys. zł (28,8%) r/r, który został uzyskany zarówno w ramach aparatury sterowniczej (kontrakt z ArcelorMittal) jak i aparatury górniczej (pomimo panującego kryzysu w górnictwie).

Poniższa tabela przedstawia strukturę skorygowanej sprzedaży (o Newind) według segmentów z podziałem na kraj i eksport.

| Wyszczególnienie                                                         | I kwartał 2014 r.<br>(tys. zł) | I kwartał 2013 r.<br>(tys. zł) | Dynamika<br>(%) |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| Pomiarowy                                                                | <b>119 812</b>                 | <b>122 646</b>                 | <b>97,69%</b>   |
| <i>kraj</i>                                                              | 52 874                         | 49 648                         | 106,50%         |
| <i>eksport</i>                                                           | 66 938                         | 72 998                         | 91,70%          |
| <i>udział eksportu segmentu pomiarowego w przychodach ogółem</i>         | 43,78%                         | 47,79%                         |                 |
| Automatyzacja sieci                                                      | <b>15 354</b>                  | <b>16 321</b>                  | <b>94,08%</b>   |
| <i>kraj</i>                                                              | 9 405                          | 9 895                          | 95,05%          |
| <i>eksport</i>                                                           | 5 949                          | 6 426                          | 92,58%          |
| <i>udział eksportu segmentu automatyzacji sieci w przychodach ogółem</i> | 3,89%                          | 4,21%                          |                 |
| Pozostały                                                                | <b>17 734</b>                  | <b>13 769</b>                  | <b>128,80%</b>  |
| <i>kraj</i>                                                              | 17 497                         | 13 509                         | 129,52%         |
| <i>eksport</i>                                                           | 237                            | 260                            | 91,15%          |
| <i>udział eksportu segmentu pozostałego w przychodach ogółem</i>         | 0,16%                          | 0,17%                          |                 |
| <b>Przychody ogółem</b>                                                  | <b>152 900</b>                 | <b>152 736</b>                 | <b>100,11%</b>  |
| <i>kraj</i>                                                              | <b>79 776</b>                  | <b>73 052</b>                  | <b>109,20%</b>  |
| <i>eksport</i>                                                           | <b>73 124</b>                  | <b>79 684</b>                  | <b>91,77%</b>   |
| <i>udział eksportu ogółem w przychodach ogółem</i>                       | <b>47,82%</b>                  | <b>52,17%</b>                  |                 |

W ujęciu geograficznym grupa Apator zrealizowała:

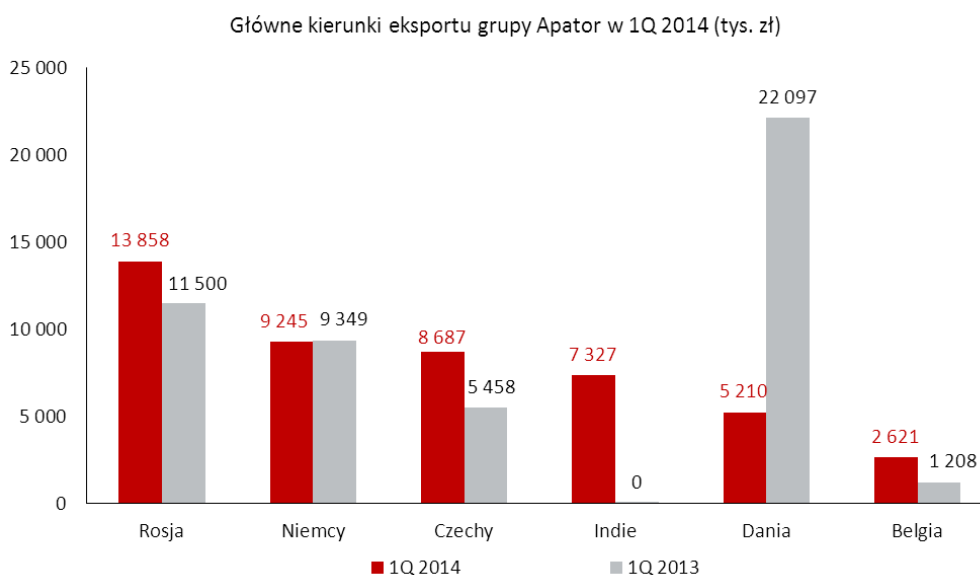
- sprzedaż na rynku krajowym w wysokości 79.776 tys. zł - spadek o 7.981 tys. zł (9,1%) r/r, skorygowana sprzedaż (o Newind za 1Q2013) ukształtowała się na poziomie wyższym o 6.724 tys. zł (9,2%);
- sprzedaż na rynkach zagranicznych w wysokości 73.124 tys. zł, spadek o 8,2% r/r, w tym:
  - do Unii Europejskiej na poziomie 37.777 tys. zł, spadek o 9.248 tys. zł (19,7%) r/r,
  - do pozostałych krajów na poziomie 35.347 tys. zł, wzrost o 2.688 tys. zł (8,2%) r/r.

Powyższe zmiany sprzedaży pomiędzy Unią Europejską a pozostałymi krajami wynikają głównie ze spadku sprzedaży gazomierzy do Danii z przeznaczeniem na rynek holenderski i jego częściową kompensacją eksportem do Indii.

W I kwartale 2014 r. udział eksportu w przychodach wyniósł 47,8% wobec 52,2% za I kwartał 2013 r. (dane skorygowane); 92% eksportu stanowiła sprzedaż segmentu pomiarowego, a pozostałe 8% sprzedaż segmentu automatyzacji sieci.

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

Główne kierunki eksportu przedstawia poniższy wykres.



Rynki o najwyższym poziomie sprzedaży w I kwartale 2014 r. to:

- Rosja – 13.858 tys. zł, wzrost o 21% r/r (największa sprzedaż przez linie biznesowe: woda i ciepło),
- Niemcy – 9.245 tys. zł, spadek o 1% r/r (największa sprzedaż przez linie biznesowe: energia elektryczna, łączeniowa, gaz),
- Czechy – 8.687 tys. zł, wzrost o 59% r/r (największa sprzedaż przez linie biznesowe: woda i ciepło, głównie działalność czeskiej spółki Apator Metra s.r.o. oraz linia gaz),
- Indie – 7.327 tys. zł – nowy rynek, nie wystąpił w 1Q2013 (sprzedaż przez linię biznesową gaz),
- Dania – 5.210 tys. zł, spadek o 76% r/r (zakończenie sprzedaży w linii gaz z przeznaczeniem na rynek holenderski),
- Belgia – 2.621 tys. zł, wzrost o 117% r/r, (linie biznesowe: gaz, liczniki energii elektrycznej).

W I kwartale 2014 r. grupa Apator nie odczuła wpływu konfliktu na Ukrainie na spadek sprzedaży na rynki wschodnie.

## ■ Analiza rachunku z całkowitych dochodów za pierwszy kwartał 2014 r.

W okresie pierwszego kwartału 2014 roku grupa Apator uzyskała następujące wyniki:

| Raportowane wyniki                                                     | I kwartał<br>2014 r. | I kwartał<br>2013 r. | Dynamika |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                 | 152 900              | 167 441              | 91,32%   |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów         | 108 114              | 123 131              | 87,80%   |
| Zysk brutto na sprzedaży                                               | 44 786               | 44 310               | 101,07%  |
| Koszty sprzedaży                                                       | 7 232                | 8 519                | 84,89%   |
| Koszty ogólnego zarządu                                                | 17 829               | 18 427               | 96,75%   |
| Zysk na sprzedaży                                                      | 19 725               | 17 364               | 113,60%  |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej                           | 1 811                | -197                 | 1019,29% |
| Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności | 254                  | 146                  | 173,97%  |
| Zysk na działalności operacyjnej                                       | 21 790               | 17 313               | 125,86%  |
| EBITDA                                                                 | 26 924               | 22 426               | 120,06%  |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

| Raportowane wyniki               | I kwartał<br>2014 r. | I kwartał<br>2013 r. | Dynamika |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------|
| Wynik na działalności finansowej | -877                 | -252                 | -248,02% |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | 20 913               | 17 061               | 122,58%  |
| Bieżący podatek dochodowy        | 3 979                | 3 944                | 100,89%  |
| Odroczony podatek dochodowy      | 756                  | 148                  | 510,81%  |
| Zysk netto                       | 16 178               | 12 969               | 124,74%  |
| Marża zysku brutto na sprzedaży  | 29,3%                | 26,5%                |          |
| Marża zysku na sprzedaży         | 12,9%                | 10,4%                |          |
| Marża EBITDA                     | 17,6%                | 13,4%                |          |
| Marża zysku netto                | 10,6%                | 7,7%                 |          |

Wyniki za I kwartał 2014 r. wobec raportowanych wyników za I kwartał 2013 r. są:

- niższe w zakresie przychodów ze sprzedaży zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym,
- wyższe w zakresie masy wyników i jej rentowności na każdym poziomie rachunku.

Po doprowadzeniu analizowanych okresów do porównywalności poprzez eliminację wpływu spółki Newind w I kwartale 2013 r., skorygowana sprzedaż kształtuje się na podobnym poziomie, natomiast po stronie wyniku finansowego na wszystkich jego poziomach uzyskano zdecydowany wzrost.

| Skorygowane wyniki za 1Q2013     | I kwartał 2014 r. | I kwartał 2013 r. | Dynamika |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|----------|
| Przychody ze sprzedaży ogółem    | 152 900           | 152 736           | 100,11%  |
| Zysk brutto na sprzedaży         | 44 786            | 43 489            | 102,98%  |
| Zysk na sprzedaży                | 19 725            | 17 702            | 111,43%  |
| Zysk na działalności operacyjnej | 21 790            | 17 635            | 123,56%  |
| EBITDA                           | 26 924            | 22 638            | 118,93%  |
| Zysk netto                       | 16 178            | 13 166            | 122,88%  |
| Marża zysku brutto na sprzedaży  | 29,3%             | 28,5%             |          |
| Marża zysku na sprzedaży         | 12,9%             | 11,6%             |          |
| Marża EBITDA                     | 17,6%             | 14,8%             |          |
| Marża zysku netto                | 10,6%             | 8,6%              |          |

Kluczowe czynniki wzrostu rentowności w I kwartale 2014 r.:

- wpływ na zysk brutto na sprzedaży: rozwój produktów, spadek cen surowców (miedź, srebro), optymalizacja procesów produkcyjnych, zmniejszenie zakresu usług kooperacyjnych i związany z tym spadek kosztów;
- wpływ na zysk na sprzedaży: ścisły nadzór nad kosztami ogólnego zarządu (linie: liczniki energii elektrycznej, gaz, woda i ciepło) oraz spadek kosztów sprzedaży (szczególnie w linii woda i ciepło).

### ▪ Analiza sytuacji finansowej

Grupa Apator w I kwartale 2014 r. uzyskała zbliżony do I kwartału 2013 r. poziom środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym (w I kwartale 2014 r. 24.651 tys. zł wobec 22.210 tys. zł w I kwartale 2013 r.). W I kwartale 2014 r. nastąpił znaczny pozytywny wpływ zmian w kapitale obrotowym na przepływy pieniężne. Zmiany w kapitale obrotowym zwiększyły poziom środków z działalności operacyjnej do kwoty 38.431 tys. zł. Wpływ na to miał spadek należności w wysokości 13.099 tys. zł; w I kwartale 2013 r. sytuacja była odwrotna: należności zwiększyły swój stan o 20.793 tys. zł. Na spadek należności w 2014 r. wpływ miały w szczególności linia woda i ciepło (m.in. spływ środków z kontraktu etiopskiego), linia sterownicza (spływ środków z kontraktu z

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |



ArcelorMittal), linie łączeniowa i liczniki energii elektrycznej (uregulowanie należności dotyczących sprzedaży w IV kwartale 2013 r.).

W I kwartale 2014 r. środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wykazują ujemną wartość -104.692 tys. zł i związane są głównie z wydatkami na nabycie 100% akcji Elkomtech (98.412 tys. zł) oraz nakładami inwestycyjnymi na rzecz bieżącej działalności grupy Apator w wysokości 6.653 tys. zł.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej pokryte są w znacznym stopniu środkami z działalności finansowej (97.445 tys. zł) z tytułu zaciągniętych kredytów (głównie na sfinansowanie wydatku na zakup spółki Elkomtech SA).

Stan środków pieniężnych grupy Apator na koniec I kwartału 2014 r. jest dodatni i wynosi 41.901 tys. zł.

Przepływy pieniężne grupy Apator świadczą o pozytywnej sytuacji finansowej grupy, pozwalającej na inwestowanie i terminową spłatę zobowiązań.

| Wskaźniki             | Formuła                                                                                                   | 31.03.2014 r. | 31.03.2013 r. |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Dług netto            | kredyty i pożyczki – środki pieniężne i ekwiwalenty – udzielone pożyczki                                  | 104 635       | 13 105        |
| Dług netto/LTM EBITDA | (kredyty i pożyczki – środki pieniężne i ekwiwalenty – udzielone pożyczki)/LTM EBITDA                     | 0,9           | 0,1           |
| Capex                 | Rzeczowe i niematerialne wydatki inwestycyjne                                                             | 8 204         | 3 654         |
| Kapitał obrotowy      | (Aktywa bieżące – środki pieniężne) – (Zobowiązania krótkoterminowe – krótkoterminowe kredyty i pożyczki) | 112 982       | 119 816       |

### 4.3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz wskazanie czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

#### Dokonania:

- Dobra sytuacja finansowa oraz poprawa wyników I kwartału 2014 r. w porównaniu do I kwartału 2013 r.:
  - wzrost masy zysków oraz rentowności na każdym poziomie rachunku wyników, uzyskany z podstawowej działalności operacyjnej;
  - spadek kosztów sprzedaży oraz utrzymanie zbliżonego wartościowo poziomu kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do skorygowanych kosztów za I kwartał 2013 r.;
  - wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej w odniesieniu do skorygowanej sprzedaży za I kwartał 2013 r.
- Wyznaczenie kierunków rozwoju grupy Apator na lata 2014-2019 i zatwierdzenie zaktualizowanej strategii działalności (więcej w pkt 12.1).
- Sfinalizowanie procesu przejęcia spółki Elkomtech SA zakończone pozyskaniem finansowania na akwizycję i zawarciem umowy nabycia tej spółki w dniu 1 kwietnia 2014 roku.

#### Wykaz pozostałych istotniejszych zdarzeń mających miejsce w I kwartale 2014 roku:

- W dniu 8 stycznia 2014 r. Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA powiadomiła o obniżeniu przez Aviva OFE progu 5% głosów w Apator SA.
- W dniu 13 stycznia 2014 r. spółka zależna Apator Powogaz SA zawarła ze spółką stowarzyszoną ZAO Teplovodomer ramową umowę o współpracy na rok 2014 o wartości 56,2 mln zł na dostawę wodomierzy i ciepłomierzy.
- W dniu 31 stycznia 2014 r. podwyższono kapitał zakładowy w spółce zależnej Apator GmbH (Niemcy) z 50 tys. euro do 70 tys. euro.

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

4. W dniu 3 lutego 2014 r. poinformowano, że w okresie ostatnich 12 miesięcy spółki grupy Apator zawarły z Tauron Dystrybucja umowy o łącznej wartości 27,9 mln zł.
5. W dniu 3 lutego 2014 r. spółka Apator SA otrzymała zawiadomienie o wygraniu nieograniczonego przetargu zorganizowanego przez PGE Dystrybucja na dostawę urządzeń układów pomiarowych energii elektrycznej o wartości 20,2 mln zł. Trwa procedura rozpatrywania odwołań złożonych przez konkurentów.
6. W dniu 12 lutego 2014 roku Apator SA sprzedał spółce FAP Pafal SA 111.000 jej akcji własnych za kwotę 2.997 tys. zł. Koszt nabycia tych akcji wyniósł 2.897 tys. zł. Akcje te, wraz z pozostałymi, skupionymi przez spółkę w 2013 r., zostały umorzone w II kwartale 2014 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, a spółka czeka na zarejestrowanie obniżenia kapitału zakładowego przez sąd.
7. W dniu 17 lutego 2014 r. poinformowano, że w okresie ostatnich 12 miesięcy spółka zależna Apator Mining sp. z o.o. zawarła z Kompanią Węglową umowy o łącznej wartości 21,8 mln zł.
8. W dniu 18 lutego 2014 r. Apator przyjął ofertę nabycia 30% udziałów spółki zależnej Apator Rector sp. z o.o. Zawarcie umowy nabycia powyższych udziałów nastąpi do dnia 7 lipca 2014 r. i stanowić będzie inwestycję długoterminową. W wyniku realizacji umowy, Apator SA nabędzie łącznie 300 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł za 1 udział. Łączna cena nabycia wyniesie 17,9 mln zł. Po przeniesieniu własności akcji Apator SA będzie posiadał 100% kapitału i 100% głosów w spółce Apator Rector sp. z o.o.
9. W dniu 19 lutego 2014 r. Zarząd Apator SA przedstawił kluczowe elementy zaktualizowanej strategii grupy Apator na lata 2014–2019.
10. W dniu 7 marca 2014 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję zezwalającą na przejęcie kontroli nad Elkomtech SA przez Apator SA (jeden z trzech warunków zawieszających zawarcie przyrzeczonej umowy nabycia akcji spółki Elkomtech SA).
11. W dniu 18 marca 2014 r. spełnione zostały kolejne dwa warunki zawieszające zawarcie umowy nabycia akcji spółki Elkomtech SA, tj. Apator SA otrzymał sprawozdanie za rok obrotowy 2013 oraz nastąpiła zmiana sposobu i warunków zatrudnienia członków Zarządu Elkomtech SA. Umowa przyrzeczona została zawarta w dniu 1 kwietnia 2014 r. (po dniu bilansowym).
12. W dniu 24 marca 2014 r. Apator SA zawarł 16 umów z Oddziałami PGE na dostawę w 2014 r. urządzeń układów pomiarowych energii elektrycznej o łącznej wartości 30 mln zł z opcją dostaw na 2015 r. w kwocie 29 mln zł.

## 5. Postępowania toczące 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 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 spółce Apator Metra s.r.o. wypłacenie na rzecz byłego wspólnika Metry Šumperk Jaroslava Macháčka kwoty 2,8 mln zł (tj. 16,6 mln CZK wg średniego kursu NBP z 28.06.2013 r. wynoszącego 1 CZK = 0,1669 PLN), jako wyrównanie ceny wykupionych od niego udziałów. Apator Metra wypłaciła w 2013 r. byłemu wspólnikowi 1,06 mln zł (tj. 6,6 mln CZK), natomiast od pozostałej kwoty równej 1,74 mln zł (10 mln CZK) złożyła odwołanie. W dniu 18 marca 2014 r. Sąd II Instancji pozytywnie rozpatrzył odwołanie spółki, jednak J. Macháček ma prawo się od tej decyzji odwołać.

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

## 6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2013 roku 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.

Współpraca pomiędzy spółkami grupy Apator odbywa się na warunkach rynkowych i dotyczy głównie:

- 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, ciepłomierzy i podzielników kosztów – współpraca pomiędzy spółkami grupy Apator Powogaz,
- sprzedaży eksportowej na rynek niemiecki poprzez Apator GmbH – Apator SA, Pafal SA, Apator Metrix SA.

W zakresie działalności finansowej pomiędzy spółkami grupy Apator przekazywane są dywidendy. W I kwartale 2014 r. Apator SA nie otrzymał dywidendy od spółek zależnych.

## 7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie I kwartału 2014 r. Apator SA nie przeprowadzał emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 8. Akcjonariusze podmiotu dominującego

### 8.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Apator SA na dzień 31 marca 2014 roku wynosił 3.310.702,80 zł, składał się z 33.107.028 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

| Akcje i głosy       | Liczba akcji | Struktura akcji (%) | Liczba głosów | Struktura głosów (%) |
|---------------------|--------------|---------------------|---------------|----------------------|
| Akcje imienne       | 7 724 130    | 23,33%              | 30 896 520    | 54,90%               |
| Akcje na okaziciela | 25 382 898   | 76,67%              | 25 382 898    | 45,10%               |
| Ogółem akcje        | 33 107 028   | 100,00%             | 56 279 418    | 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. Stan posiadania i zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

| Wyszczególnienie    | Stan na 19 lutego 2014 r. |            |           |           | Stan na 15 maja 2014 r. |            |           |           | Zmiana stanu |          |
|---------------------|---------------------------|------------|-----------|-----------|-------------------------|------------|-----------|-----------|--------------|----------|
|                     | akcje                     | głosy      | akcje (%) | głosy (%) | akcje                   | głosy      | akcje (%) | głosy (%) | zakup        | sprzedaż |
| Apator Mining       | 3 600 000                 | 3 600 000  | 10,87%    | 6,40%     | 3 600 000               | 3 600 000  | 10,87%    | 6,40%     | -            | -        |
| Mariusz Lewicki     | 2 046 500                 | 5 540 507  | 6,18%     | 9,84%     | 2 046 500               | 5 540 507  | 6,18%     | 9,84%     | -            | -        |
| Tadeusz Sosgórnik   | 1 900 503                 | 4 879 809  | 5,74%     | 8,67%     | 1 900 503               | 4 879 809  | 5,74%     | 8,67%     | -            | -        |
| Danuta Guzowska     | 1 520 279                 | 4 382 921  | 4,59%     | 7,79%     | 1 520 279               | 4 382 921  | 4,59%     | 7,79%     | -            | -        |
| Zbigniew Jaworski   | 1 334 922                 | 3 617 466  | 4,03%     | 6,43%     | 1 334 922               | 3 617 466  | 4,03%     | 6,43%     | -            | -        |
| Janusz Marzygliński | 1 042 731                 | 3 497 007  | 3,15%     | 6,21%     | 1 042 731               | 3 497 007  | 3,15%     | 6,21%     | -            | -        |
| Podsumowanie        | 11 444 935                | 25 517 710 | 34,57%    | 45,34%    | 11 444 935              | 25 517 710 | 34,57%    | 45,34%    | 0            | 0        |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

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

Osoby zarządzające:

| Wyszczególnienie                | Stan na 19 lutego 2014 r. |           |           |           | Stan na 15 maja 2014 r. |           |           |           | Zmiana stanu |          |
|---------------------------------|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-------------------------|-----------|-----------|-----------|--------------|----------|
|                                 | akcje                     | głosy     | akcje (%) | głosy (%) | akcje                   | głosy     | akcje (%) | głosy (%) | zakup        | sprzedaż |
| Andrzej Szostak                 | 0                         | 0         | 0,00%     | 0,00%     | 0                       | 0         | 0,00%     | 0,00%     | -            | -        |
| Tomasz Habryka                  | 0                         | 0         | 0,00%     | 0,00%     | 0                       | 0         | 0,00%     | 0,00%     | -            | -        |
| Jerzy Kuś                       | 200                       | 200       | 0,00%     | 0,00%     | 200                     | 200       | 0,00%     | 0,00%     | -            | -        |
| 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       | 0,00%     | 0,00%     | 99                      | 396       | 0,00%     | 0,00%     | -            | -        |
| Podsumowanie                    | 434 799                   | 1 425 096 | 1,31%     | 2,53%     | 434 799                 | 1 425 096 | 1,31%     | 2,53%     | 0            | 0        |

Osoby nadzorujące:

| Wyszczególnienie      | Stan na 19 lutego 2014 r. |            |           |           | Stan na 15 maja 2014 r. |            |           |           | Zmiana stanu |          |
|-----------------------|---------------------------|------------|-----------|-----------|-------------------------|------------|-----------|-----------|--------------|----------|
|                       | akcje                     | głosy      | akcje (%) | głosy (%) | akcje                   | głosy      | akcje (%) | głosy (%) | zakup        | sprzedaż |
| Janusz Niedźwiecki    | 436 518                   | 1 734 639  | 1,32%     | 3,08%     | 436 518                 | 1 734 639  | 1,32%     | 3,08%     | -            | -        |
| Mariusz Lewicki       | 2 046 500                 | 5 540 507  | 6,18%     | 9,84%     | 2 046 500               | 5 540 507  | 6,18%     | 9,84%     | -            | -        |
| Danuta Guzowska       | 1 520 279                 | 4 382 921  | 4,59%     | 7,79%     | 1 520 279               | 4 382 921  | 4,59%     | 7,79%     | -            | -        |
| Janusz Marzygliński   | 1 042 731                 | 3 497 007  | 3,15%     | 6,21%     | 1 042 731               | 3 497 007  | 3,15%     | 6,21%     | -            | -        |
| Marcin Murawski       | 0                         | 0          | 0,00%     | 0,00%     | 0                       | 0          | 0,00%     | 0,00%     | -            | -        |
| Krzysztof Kwiatkowski | 0                         | 0          | 0,00%     | 0,00%     | 0                       | 0          | 0,00%     | 0,00%     | -            | -        |
| Podsumowanie          | 5 046 028                 | 15 155 074 | 15,24%    | 26,93%    | 5 046 028               | 15 155 074 | 15,24%    | 26,93%    | 0            | 0        |

## 9. Dywidenda

### ■ Dywidenda z zysku za rok 2012

Z zysku za rok 2012 została wypłacona dywidenda w wysokości 1,40 zł brutto na 1 akcję, tj. łącznie 46,3 mln zł. Zaliczka na poczet tej dywidendy została wypłacona w dniu 13 grudnia 2012 r. w wysokości 0,40 zł brutto na 1 akcję, pozostała część dywidendy została wypłacona w dniu 26 lipca 2013 r. w wysokości 1,00 zł brutto na 1 akcję.

| Dywidenda z zysku za rok 2012 | Liczba akcji | Zaliczka na poczet dywidendy na 1 akcję | Pozostała część dywidendy z zysku za rok 2012 na 1 akcję | Dywidenda        |
|-------------------------------|--------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------|
| Akcje imienne                 | 7 754 130    | 0,40 zł                                 | 1,00 zł                                                  | 10 855 782,00 zł |
| Akcje na okaziciela           | 25 352 898   | 0,40 zł                                 | 1,00 zł                                                  | 35 494 057,20 zł |
| Ogółem akcje                  | 33 107 028   | 0,40 zł                                 | 1,00 zł                                                  | 46 349 839,20 zł |

### ■ Deklaracja wypłaty dywidendy z zysku za rok 2013

Zarząd deklaruje wypłatę dywidendy z zysku za rok 2013 r. w wysokości 0,60 zł brutto na 1 akcję. Przy ustaleniu deklarowanego poziomu dywidendy zostały wzięte pod uwagę wysokie wydatki inwestycyjne związane z rozszerzeniem grupy Apator o spółkę Elkomtech SA oraz planowanym na lipiec 2014 r. wykupem pakietu 30% udziałów w spółce Apator Rector sp. z o. o.

Ostateczna decyzja zostanie podjęta w dniu 16 czerwca 2014 roku na zwyczajnym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

Dnia 23 grudnia 2013 roku została wypłacona zaliczka na poczet tej dywidendy w wysokości 0,30 zł brutto na jedną akcję.

| Zaliczka na poczet dywidendy z zysku za rok 2013 | Liczba akcji | Zaliczka na poczet dywidendy na 1 akcję | Zaliczka na poczet dywidendy |
|--------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------|------------------------------|
| Akcje imienne                                    | 7 754 130    | 0,30 zł                                 | 2.326.239,00 zł              |
| Akcje na okaziciela                              | 25 352 898   | 0,30 zł                                 | 7.605.869,40 zł              |
| Ogółem akcje                                     | 33 107 028   | 0,30 zł                                 | 9.932.108,40 zł              |

| Deklaracja pozostałej części dywidendy z zysku za rok 2013 | Liczba akcji | Pozostała część dywidendy z zysku za rok 2013 na 1 akcję | Pozostała część dywidendy |
|------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------|---------------------------|
| Akcje imienne                                              | 7 724 130    | 0,30 zł                                                  | 2.317 239,00 zł           |
| Akcje na okaziciela                                        | 25 382 898   | 0,30 zł                                                  | 7.614 869,40 zł           |
| Ogółem akcje                                               | 33 107 028   | 0,30 zł                                                  | 9.932.108,40 zł           |

Całkowity deklarowany poziom dywidendy z zysku za 2013 rok wynosi łącznie 19,9 mln zł.

## 10. 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 związku z zawarciem, przez Apator SA, umowy o kredyt długoterminowy na sfinansowanie nabycia akcji Elkomtech SA (więcej w pkt 3.6) z Bankiem Handlowym w Warszawie SA, w wyniku zabezpieczenia spłaty tego kredytu spółka zależna Apator Mining sp. z o.o., w dniu 18 marca 2014 r., zawarła umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 60 mln zł na 1,8 mln akcji własnych Emitenta, będących w jej posiadaniu.

## 11. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 marca 2014 r., tj. po dniu sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

1. W dniu 1 kwietnia 2014 r. Apator SA zawarł przyrzeczoną umowę nabycia 100% akcji Elkomtech SA z siedzibą w Łodzi za cenę 98,4 mln zł.
2. W dniu 9 kwietnia 2014 r. zawarto umowę o ustanowienie zestawu rejestrowego na 100% akcji Elkomtech SA na rzecz Banku Handlowego w Warszawie, jako zabezpieczenie spłaty kredytu długoterminowego przeznaczonego na sfinansowanie nabycia akcji Elkomtech SA.
3. W dniu 6 maja 2014 r. Rada Nadzorcza Apator SA podjęła decyzję o powołaniu w skład Zarządu Apator SA Piotra Nowaka, który od 1 lipca 2014 r. będzie pełnił funkcję Członka Zarządu – Dyrektora ds. Finansowych. Rozszerzenie składu Zarządu związane jest z realizacją strategii grupy Apator na lata 2014 – 2019. Nowy Dyrektor ds. Finansowych odpowiedzialny będzie za integrację obszaru finansów w ramach grupy Apator, poprawę efektywności zarządzania finansami oraz poszukiwanie źródeł wzrostu wartości grupy kapitałowej.

## 12. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na przyszłe wyniki grupy Apator

### 12.1. Strategia działalności grupy Apator na lata 2014 – 2019

#### Misja

Grupa Apator partnerem podmiotów zarządzających infrastrukturą dystrybucyjną wszystkich rodzajów mediów energetycznych w zakresie rozwoju i dostaw innowacyjnych oraz zgodnych z otwartymi standardami systemów,

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

urządzeń i usług zapewniających efektywną i bezpieczną eksploatację majątku sieciowego. Bezpieczeństwo i odpowiedzialność społeczna są wyznacznikiem naszego działania.

### Wizja

Grupa Apator wiodącym dostawcą systemów i urządzeń pomiarowo – odczytowych dla wszystkich rodzajów mediów, ze szczególnym uwzględnieniem sektora dystrybucji energii elektrycznej.

- Miejsce w łańcuchu wartości:
  - Polska: rozwój w obszarze systemów teleinformatycznych oraz współpracujących z nimi urządzeń umożliwiających zdalne monitorowanie, sterowanie i odczyt,
  - pozostałe rynki: rozwój w obszarze urządzeń inteligentnych, współpraca z partnerami w zakresie integracji systemów,
- Zasięg geograficzny:
  - Polska: lider pod względem udziału w rynku (miejsce 1-3) we wszystkich liniach biznesowych,
  - CIS, CEE i UE: wiodący, uznany dostawca z widocznym, stabilnym udziałem w wybranych perspektywicznych rynkach,
  - pozostałe rynki: podejście oportunistyczne, dostarczanie wyrobów i usług bez angażowania znaczących zasobów R&D.

### Główne cele finansowe

- średnioroczna stopa wzrostu skonsolidowanej EBITDA 2014 - 2019 w przedziale 10 – 15% (ok. 2 – 2,5x wzrost wartości),
- docelowy poziom przychodów powyżej 1,5 mld zł,
- ponad 60% przychodów z rynków zagranicznych,
- 50% EBITDA z sektora dystrybucji energii elektrycznej.

Strategia zakłada wykorzystanie szans rozwojowych wynikających z trendów regulacyjnych i technologicznych związanych z potrzebą poprawy efektywności wykorzystania mediów m.in. poprzez automatyzację, zdalne monitorowanie i sterowanie w ramach sieciowej infrastruktury dystrybucyjnej.

Cele strategiczne przyjęte do realizacji oparte są o rozwój organiczny grupy Apator wzmocnionej o kompetencje spółki Elkomtech SA. Cele te nie uwzględniają ewentualnych, kolejnych akwizycji.

Rozwój podstawowej działalności grupy Apator realizowany będzie w ramach docelowego modelu biznesowego opartego o strategiczną, integrującą funkcję usług i produktów informatycznych (ICT) w dwóch podstawowych segmentach:

- pomiarowym (linie biznesowe: woda i ciepło, energia elektryczna, gaz),
- automatyzacji sieci (zdalny monitoring i sterowanie, automatyka i zabezpieczenia, inteligentna aparatura łączeniowa).

### Strategia grupy Apator przewiduje:

- wykorzystanie licznych synergii produktowych – wzmocnienie integrującej roli ICT oraz objęcie nowych pozycji w łańcuchu wartości i zaoferowanie bardziej kompleksowej oferty kluczowym klientom,
- wykorzystanie synergii kosztowych, operacyjnych i biznesowych – strategiczne finanse, HR i marketing, szersza współpraca z partnerami branżowymi, aktywny udział w tworzeniu i akceptowaniu międzynarodowych standardów interoperacyjności dla nowych technologii.

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

## 12.2. Integracja i optymalizacja procesów finansowych w grupie Apator

W ramach realizacji strategii grupy Apator, od 1 lipca 2014 r. w skład Zarządu Apator SA powołany został Piotr Nowak na stanowisko Członka Zarządu – Dyrektora ds. Finansowych. Nowy Dyrektor odpowiedzialny będzie za doskonalenie procesów wewnętrznych oraz poprawę efektywności zarządzania finansami na poziomie grupy Apator poprzez integrację i optymalizację procesów finansowych. Ponadto jednym z głównym zadań postawionych przed Piotrem Nowakiem będzie wzmocnienie funkcji controllingu, aktywne zarządzanie kapitałem obrotowym, poszukiwanie źródeł wzrostu wartości grupy kapitałowej, finansowania jej rozwoju oraz szans ekspansji poprzez efektywne fuzje i przejęcia.

## 12.3. Rozszerzenie grupy Apator o spółkę Elkomtech SA

Od 1 kwietnia 2014 roku grupa Apator działa w składzie rozszerzonym o spółkę Elkomtech SA. Przejęcie tej spółki jest wynikiem aktualizacji strategii grupy Apator i ma na celu rozszerzenie oferty grupy Apator, szczególnie w zakresie łańcucha wartości oferowanych klientom.

Elkomtech S.A. jest wiodącym polskim dostawcą systemów informatycznych klasy SCADA oraz współpracujących z nimi urządzeń telemechaniki, zabezpieczeń oraz innych urządzeń sieciowych dla systemów rozproszonych, zapewniających możliwość zdalnego sterowania i nadzoru sieci elektroenergetycznej w pełnym zakresie napięć.

Transakcja nabycia 100% akcji spółki Elkomtech SA wpłynie pozytywnie na przyszłe wyniki grupy Apator m. in. poprzez proces konsolidacji, który nastąpi od II kwartału 2014 r. Ponadto synergia kompetencji spółki Elkomtech SA i grupy Apator pozwoli na:

- kompleksową obsługę klientów sektora energetycznego w zakresie systemów i urządzeń inteligentnych,
- zaoferowanie kompleksowego narzędzia do automatyzacji pracy całej sieci energetycznej na wszystkich poziomach napięć,
- możliwość bieżącej diagnostyki sieci i elastycznego nią zarządzania.

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |



## 13. Załącznik: Jednostkowe sprawozdanie spółki Apator SA

### 13.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                            | w tys. zł/ in thousands of PLN                                                                   |                                     | w tys. eur/ in thousands of EUR  |                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                          | bieżący okres/<br>current period                                                                 | poprzedni okres/<br>previous period | bieżący okres/<br>current period | poprzedni okres/<br>previous period |
| <b>Sprawozdanie jednostkowe/ Separated financial statement</b>                                                                                           | <b>I kwartał 2014/ I Qs 2014</b>                                                                 | <b>I kwartał 2013/ I Qs 2013</b>    | <b>I kwartał 2014/ I Qs 2014</b> | <b>I kwartał 2013/ I Qs 2013</b>    |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (działalność kontynuowana)/ Sales revenues of products, goods and materials (continued operation) | 35 546                                                                                           | 39 508                              | 8 485                            | 9 466                               |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)/ Profit (loss) from operating activity (continued operation)                         | 2 240                                                                                            | 1 979                               | 535                              | 474                                 |
| EBITDA                                                                                                                                                   | 4 554                                                                                            | 4 138                               | 1 087                            | 991                                 |
| Zysk (strata) brutto (działalność kontynuowana)/ Gross profit (loss) (continued operation)                                                               | 1 778                                                                                            | 2 361                               | 424                              | 566                                 |
| Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej Grupy/ Net profit (loss) for shareholders of parent entity in Grupa Apator         | 1 396                                                                                            | 1 849                               | 333                              | 443                                 |
| Średnia ważona ilość akcji/ Weighted average number of shares                                                                                            | 33 107 028                                                                                       | 33 107 028                          | 33 107 028                       | 33 107 028                          |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą [zł/ akcję]/ Net profit (loss) per ordinary share [PLN/ share]:                                                | 0,04                                                                                             | 0,06                                | 0,01                             | 0,01                                |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej/ Cash flows from operating activity                                                                       | 2 592                                                                                            | (275)                               | 621                              | (66)                                |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej/ Cash flows from investing activity                                                                     | (98 436)                                                                                         | (1 749)                             | (23 598)                         | (419)                               |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej/ Cash flows from financing activity                                                                        | 99 566                                                                                           | (995)                               | 23 869                           | (238)                               |
| Przepływy pieniężne razem/ Total cash flows                                                                                                              | 3 722                                                                                            | (3 019)                             | 892                              | (723)                               |
| <b>Sprawozdanie jednostkowe/ Separated financial statement</b>                                                                                           | <b>31.03.2014</b>                                                                                | <b>2013 rok</b>                     | <b>31.03.2014</b>                | <b>2013 rok</b>                     |
| Aktywa razem/ Total assets                                                                                                                               | 374 865                                                                                          | 274 002                             | 89 868                           | 66 069                              |
| Aktywa trwałe/ Fixed assets                                                                                                                              | 316 772                                                                                          | 220 628                             | 75 941                           | 53 199                              |
| Aktywa obrotowe/ Current assets                                                                                                                          | 58 093                                                                                           | 53 374                              | 13 927                           | 12 870                              |
| Kapitał własny z udziałami niesprawującymi kontroli/ Equity with non-controlling interest                                                                | 208 536                                                                                          | 207 212                             | 49 993                           | 49 964                              |
| Kapitał akcyjny/ Share capital                                                                                                                           | 3 311                                                                                            | 3 311                               | 794                              | 798                                 |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe/ Long-term liabilities and provisions                                                                              | 94 525                                                                                           | 6 029                               | 22 661                           | 1 454                               |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe/ Short-term liabilities and provisions                                                                            | 71 804                                                                                           | 60 761                              | 17 214                           | 14 651                              |
| Średnia ważona ilość akcji/ Weighted average number of shares                                                                                            | 33 107 028                                                                                       | 33 107 028                          | 33 107 028                       | 33 107 028                          |
| Wartość księgowa netto na jedną akcję zwykłą [zł/ akcję]/ Book value per ordinary share [PLN/ share]:                                                    | 6,30                                                                                             | 6,26                                | 1,51                             | 1,51                                |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                                                                                   | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |                                     |                                  |                                     |
| Waluta sprawozdawcza:                                                                                                                                    | złoty polski (PLN)                                                                               |                                     |                                  |                                     |
| Poziom zaokrągleń:                                                                                                                                       | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                                     |                                  |                                     |



## 13.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki dominującej Apator SA

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                                             | na dzień/ Day  |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                                                                                           | 31.03.2014     | 31.12.2013     |
| <b>Aktywa trwałe/ Fixed assets</b>                                                                                                                                        | <b>316 772</b> | <b>220 628</b> |
| Wartości niematerialne/ Intangible assets                                                                                                                                 | 4 302          | 4 290          |
| Rzeczowe aktywa trwałe/ Property, plant and equipment                                                                                                                     | 72 782         | 71 942         |
| Nieruchomości inwestycyjne/ Investment properties                                                                                                                         | 1 319          | 1 320          |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe/ Other long-term financial assets                                                                                               | 119 000        | 121 884        |
| - w jednostkach powiązanych/ in related entities                                                                                                                          | 118 788        | 121 601        |
| - w pozostałych jednostkach/ in other entities                                                                                                                            | 212            | 283            |
| Należności długoterminowe/ Long -term receivables                                                                                                                         | 39             | 41             |
| - od pozostałych jednostek/ from other entities                                                                                                                           | 39             | 41             |
| Inne inwestycje długoterminowe (zaliczka na akcje ELKOMTECH SA)                                                                                                           | 98 412         | -              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego/ Deferred tax assets                                                                                                      | 20 918         | 21 151         |
| <b>Aktywa obrotowe/ Current assets</b>                                                                                                                                    | <b>58 093</b>  | <b>53 374</b>  |
| Zapasy/ Inventories                                                                                                                                                       | 22 289         | 19 458         |
| Należności handlowe/ Trade receivables                                                                                                                                    | 26 849         | 28 299         |
| - od jednostek powiązanych/ from related entities                                                                                                                         | 3 618          | 3 093          |
| - od pozostałych jednostek/ from other entities                                                                                                                           | 23 231         | 25 206         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych/ Current tax assets                                                                                              | 1 184          | 1 141          |
| Należności z tytułu innych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych/ Receivables due to other taxes (excluding income tax) and other similar charges                       | 232            | 697            |
| Pozostałe należności krótkoterminowe/ Other short-term receivables                                                                                                        | 79             | 932            |
| - od jednostek powiązanych/ from related entities                                                                                                                         | 1              | -              |
| - od pozostałych jednostek/ from other entities                                                                                                                           | 78             | 932            |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe/ Other short-term financial assets                                                                                             | 766            | 778            |
| - w pozostałych jednostkach/ in other entities                                                                                                                            | 766            | 778            |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe/ Short-term borrowings granted                                                                                                         | 24             | 85             |
| - jednostkom powiązanym/ to related entities                                                                                                                              | 24             | 85             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/ Cash and cash equivalents                                                                                                             | 5 076          | 1 354          |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Short-term prepayments                                                                                                        | 1 594          | 630            |
| <b>AKTYWA RAZEM/ TOTAL ASSETS</b>                                                                                                                                         | <b>374 865</b> | <b>274 002</b> |
| <b>Kapitał własny/ Equity</b>                                                                                                                                             | <b>208 536</b> | <b>207 212</b> |
| Kapitał podstawowy/ Share capital                                                                                                                                         | 3 311          | 3 311          |
| Pozostałe kapitały/ Other capitals                                                                                                                                        | 162 305        | 162 305        |
| Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń/ Reserve of remeasurements of defined benefit plans                                                               | (170)          | (170)          |
| Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji/ Capital evaluation of hedging transactions and exchange differences from consolidation | 277            | 349            |
| Niepodzielony wynik finansowy/ Undistributed financial result                                                                                                             | 42 813         | 41 417         |
| - niepodzielony wynik z lat ubiegłych/ undistributed result from previous years                                                                                           | 51 349         | 49             |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                         | na dzień/ Day  |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                                                                       | 31.03.2014     | 31.12.2013     |
| - wynik bieżącego okresu/ result of current period                                                                                                    | 1 396          | 51 300         |
| - odpisy z wyniku bieżącego roku/ write-offs from net profit in the financial year (negative value)                                                   | (9 932)        | (9 932)        |
| <b>Zobowiązania/ Liabilities</b>                                                                                                                      | <b>166 329</b> | <b>66 790</b>  |
| <b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe/ Long-term and liabilities and provisions</b>                                                                | <b>94 525</b>  | <b>6 029</b>   |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki/ Long-term loans and borrowings                                                                                     | 88 412         | -              |
| - od pozostałych jednostek/ from other entities                                                                                                       | 88 412         | -              |
| Zobowiązania długoterminowe/ Long-term liabilities                                                                                                    | 1 507          | 1 423          |
| - wobec pozostałych jednostek/ towards other entities                                                                                                 | 1 507          | 1 423          |
| Rezerwy długoterminowe na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych/ Long-term provisions for employee benefit liabilities                        | 4 606          | 4 606          |
| <b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe/ Short-term liabilities and provisions</b>                                                                  | <b>71 804</b>  | <b>60 761</b>  |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki/ Short-term loans and borrowings                                                                                   | 47 468         | 35 702         |
| - od pozostałych jednostek/ from other entities                                                                                                       | 47 468         | 35 702         |
| Zobowiązania handlowe/ Trade liabilities                                                                                                              | 14 307         | 14 350         |
| - wobec jednostek powiązanych/ towards related entities                                                                                               | 1 944          | 2 709          |
| - wobec pozostałych jednostek/ towards other entities                                                                                                 | 12 363         | 11 641         |
| Zobowiązania z tytułu innych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych/ Liabilities due to other taxes (excluding income tax) and other similar charges | 1 534          | 2 505          |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe/ Other short-term liabilities                                                                                  | 5 207          | 5 215          |
| - wobec jednostek powiązanych/ towards related entities                                                                                               | 85             | 85             |
| - wobec pozostałych jednostek/ towards other entities                                                                                                 | 5 122          | 5 130          |
| Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych/ Short-term provisions for employee benefit liabilities                      | 2 599          | 2 366          |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe/ Other short-term provisions                                                                                        | 689            | 623            |
| <b>PASYWA RAZEM/ TOTAL LIABILITIES</b>                                                                                                                | <b>374 865</b> | <b>274 002</b> |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

- Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego (pozycje pozabilansowe) jednostki dominującej Apator SA.

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                        | na dzień/ Day |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                                                                                      | 31.03.2014    | 31.12.2013    |
| <b>Należności warunkowe/ Contingent receivables</b>                                                                                  | <b>826</b>    | <b>826</b>    |
| Należności warunkowe wobec pozostałych jednostek/ Contingent receivables due to other entities                                       | 826           | 826           |
| <b>Zobowiązania warunkowe/ Contingent liabilities</b>                                                                                | <b>6 201</b>  | <b>29 618</b> |
| Zobowiązania warunkowe dotyczące jednostek powiązanych/ Contingent liabilities connected with related entities                       | -             | 24 760        |
| - w tym z tytułu udzielenia gwarancji i poręczeń jednostkom powiązanym/ due to guaranties and warranties granted to related entities | -             | 24 760        |
| Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek/ Contingent liabilities due to other entities                                     | 6 201         | 4 858         |
| - w tym z tytułu udzielenia gwarancji i poręczeń/ due to guaranties and warranties granted                                           | 6 201         | 4 858         |
| <b>Pozostałe pozycje pozabilansowe/ Other off-balance-sheet items</b>                                                                | <b>54 448</b> | <b>47 731</b> |
| Środki dzierżawione/ Fixed assets tenanted                                                                                           | 3 512         | 3 512         |
| Hipoteka zwykła/ Ordinary mortgage                                                                                                   | 40 000        | 37 000        |
| Zabezpieczenie na majątku/ Hedging on property                                                                                       | 4 900         | 1 183         |
| Cesja wierzytelności/ Assignment of receivables                                                                                      | 6 000         | 6 000         |
| Złożone depozyty/ Deposits placed                                                                                                    | 36            | 36            |
| <b>Pozycje pozabilansowe razem/ Total off-balance-sheet items</b>                                                                    | <b>61 475</b> | <b>78 175</b> |

Dodatkowo spółka posiada ustanowione:

- zabezpieczenie spłaty limitu wierzytelności cichą cesją min.40% wszystkich obrotów handlowych Apator S.A.,
- cesję praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości Apator S.A. położonej w Ostaszewie jako zabezpieczenie linii rewolwingowej na udzielenie gwarancji bankowych,
- zabezpieczenie spłaty kredytu długoterminowego zastawem rejestrowym na rzeczowych aktywach trwałych Apator S.A. do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 15,64 mln zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.

W ramach wyżej opisanych zabezpieczeń realizacji umów bankowych na koniec marca 2014 roku Apator S.A. złożył oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na łączną kwotę 206,25 mln zł. Oświadczenia te dotyczą: umowy o limit wierzytelności (Raiffeisen Bank Polska S.A.), umowy o kredyt w rachunku bieżącym (Bank Handlowy w Warszawie S.A.), umowy o kredyt długoterminowy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. oraz umowy o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych (Bank Handlowy w Warszawie S.A.). Złożone oświadczenia odpowiadają kwocie maksymalnego zobowiązania Spółki powiększonego o koszty banku.

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

## ▪ Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym jednostki dominującej Apator SA

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                       | Kapitał podstawowy / Share capital | Pozostałe kapitały/ Other capitals | Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń/ Reserve of remeasurements of defined benefit plans | Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji/ Capital on valuation of hedging transactions and exchange differences from consolidation | Niepodzielony wynik finansowy/ Undistributed financial result | RAZEM/ TOTAL   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2014/ Balance as at 01.01.2014</b>                                                                          | <b>3 311</b>                       | <b>162 305</b>                     | <b>(170)</b>                                                                                                | <b>349</b>                                                                                                                                                                  | <b>41 417</b>                                                 | <b>207 212</b> |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2014 do 31.03.2014/ Changes in equity since 01.01.2014 till 31.03.2014</b>          |                                    |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |
| <b>Całkowite dochody / Comprehensive income</b>                                                                                     |                                    |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |
| Zysk netto za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014/ Net profit since 01.01.2014 till 31.03.2014                                        | -                                  | -                                  | -                                                                                                           | -                                                                                                                                                                           | 1 396                                                         | <b>1 396</b>   |
| <b>Inne całkowite dochody/ Other comprehensive income</b>                                                                           |                                    |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |
| <i>Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego/ Items that can be reclassified in the future:</i> |                                    |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |
| Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym/ Net result on hedging accounting including tax effect                | -                                  | -                                  | -                                                                                                           | (72)                                                                                                                                                                        | -                                                             | <b>(72)</b>    |
| <b>Całkowite dochody ujęte w okresie od 01.01.2014 do 31.03.2014/ Comprehensive income since 01.01.2014 till 31.03.2014</b>         | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           | <b>-</b>                                                                                                    | <b>(72)</b>                                                                                                                                                                 | <b>1 396</b>                                                  | <b>1 324</b>   |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2014/ Balance as at 31.03.2014</b>                                                                          | <b>3 311</b>                       | <b>162 305</b>                     | <b>(170)</b>                                                                                                | <b>277</b>                                                                                                                                                                  | <b>42 813</b>                                                 | <b>208 536</b> |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                       | Kapitał podstawowy / Share capital | Pozostałe kapitały/ Other capitals | Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń/ Reserve of remeasurements of defined benefit plans | Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji/ Capital on valuation of hedging transactions and exchange differences from consolidation | Niepodzielony wynik finansowy/ Undistributed financial result | RAZEM/ TOTAL   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2013/ Balance as at 01.01.2013</b>                                                                          | <b>3 311</b>                       | <b>138 311</b>                     | <b>(49)</b>                                                                                                 | <b>359</b>                                                                                                                                                                  | <b>57 150</b>                                                 | <b>199 082</b> |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2013 do 31.03.2013/ Changes in equity since 01.01.2013 till 31.03.2013</b>          |                                    |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |
| <b>Całkowite dochody / Comprehensive income</b>                                                                                     |                                    |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |
| Zysk netto za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013/ Net profit since 01.01.2013 till 31.03.2013                                        | -                                  | -                                  | -                                                                                                           | -                                                                                                                                                                           | 1 849                                                         | <b>1 849</b>   |
| <b>Inne całkowite dochody/ Other comprehensive income</b>                                                                           |                                    |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |
| <i>Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego/ Items that can be reclassified in the future:</i> |                                    |                                    |                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |                                                               |                |
| Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym/ Net result on hedging accounting including tax effect                | -                                  | -                                  | -                                                                                                           | (589)                                                                                                                                                                       | -                                                             | <b>(589)</b>   |
| <b>Całkowite dochody ujęte w okresie od 01.01.2013 do 31.03.2013/ Comprehensive income since 01.01.2013 till 31.03.2013</b>         | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           | <b>-</b>                                                                                                    | <b>(589)</b>                                                                                                                                                                | <b>1 849</b>                                                  | <b>1 260</b>   |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2013/ Balance as at 31.03.2013</b>                                                                          | <b>3 311</b>                       | <b>138 311</b>                     | <b>(49)</b>                                                                                                 | <b>(230)</b>                                                                                                                                                                | <b>58 999</b>                                                 | <b>200 342</b> |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

## 13.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów jednostki dominującej Apator SA

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                                           | za okres/ Period |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
|                                                                                                                                                                         | 01.01.2014       | 01.01.2013      |
|                                                                                                                                                                         | 31.03.2014       | 31.03.2013      |
| <b>Przychody ze sprzedaży/ Sales revenues</b>                                                                                                                           | <b>35 546</b>    | <b>39 508</b>   |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług/ Sales revenues of products and services                                                                                       | 33 679           | 36 665          |
| - jednostkom powiązanym/ to related entities                                                                                                                            | 6 715            | 4 023           |
| - pozostałym jednostkom/ to other entities                                                                                                                              | 26 964           | 32 642          |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów/ Sales revenues of goods and materials                                                                                      | 1 867            | 2 843           |
| - jednostkom powiązanym/ to related entities                                                                                                                            | 178              | 571             |
| - pozostałym jednostkom/ to other entities                                                                                                                              | 1 689            | 2 272           |
| <b>Koszt własny sprzedaży/ Cost of goods sold</b>                                                                                                                       | <b>(25 379)</b>  | <b>(30 091)</b> |
| Koszt sprzedanych produktów i usług/ Cost of products and services sold                                                                                                 | (23 849)         | (27 636)        |
| - jednostkom powiązanym/ to related entities                                                                                                                            | (4 387)          | (3 090)         |
| - pozostałym jednostkom/ to other entities                                                                                                                              | (19 462)         | (24 546)        |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów/ Cost of goods and materials sold                                                                                                | (1 530)          | (2 455)         |
| - jednostkom powiązanym/ to related entities                                                                                                                            | (159)            | (539)           |
| - pozostałym jednostkom/ to other entities                                                                                                                              | (1 371)          | (1 916)         |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/ Gross profit (loss) on sales</b>                                                                                                  | <b>10 167</b>    | <b>9 417</b>    |
| Koszty sprzedaży/ Selling costs                                                                                                                                         | (2 193)          | (2 010)         |
| Koszty ogólnego zarządu/ Overheads                                                                                                                                      | (5 747)          | (5 456)         |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży/ Profit (loss) on sales</b>                                                                                                               | <b>2 227</b>     | <b>1 951</b>    |
| <b>Pozostałe przychody (koszty) operacyjne, w tym/ Other operating revenues (costs), including:</b>                                                                     | <b>13</b>        | <b>28</b>       |
| Wynik na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych/ Result on sales and liquidation of property plant and equipment and intangibles | -                | (120)           |
| Wynik na wycenie nieruchomości/ Result on valuation of property                                                                                                         | -                | 140             |
| Wynik na aktualizacji niefinansowego majątku obrotowego/ Result on revaluation of non financial current assets                                                          | 12               | (20)            |
| Wynik na rezerwach na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe/ Result on reserves for retirement bonuses and jubilee awards                                           | 75               | -               |
| Wynik na innej działalności operacyjnej/ Result on other operating activity                                                                                             | (74)             | 28              |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej/ Profit (loss) on operating activity</b>                                                                                    | <b>2 240</b>     | <b>1 979</b>    |
| <b>Przychody (koszty) finansowe, w tym/ Financial revenues (costs), including:</b>                                                                                      | <b>(462)</b>     | <b>382</b>      |
| Odsetki od kredytów i pożyczek/ Interest on loans and borrowings                                                                                                        | (332)            | (432)           |
| Wynik na pozostałych odsetkach/ Result on other interest                                                                                                                | (6)              | 8               |
| Wynik z tytułu udziałów i akcji/ Result on shares                                                                                                                       | 100              | 160             |
| Wynik na różnicach kursowych/ Result on exchange differences                                                                                                            | (142)            | 210             |
| Wynik na transakcjach walutowych/ Result on currency transactions                                                                                                       | 84               | 525             |
| Wynik na aktualizacji finansowego majątku obrotowego/ Result on revaluation of financial current assets                                                                 | (7)              | (47)            |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenie:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                       | za okres/ Period |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|
|                                                                                                                                     | 01.01.2014       | 01.01.2013   |
|                                                                                                                                     | 31.03.2014       | 31.03.2013   |
| Pozostałe przychody (koszty) finansowe/ Other financial revenues (costs)                                                            | (159)            | (42)         |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem/ Profit (loss) before tax</b>                                                                 | <b>1 778</b>     | <b>2 361</b> |
| Bieżący podatek dochodowy/ Current income tax                                                                                       | (132)            | (26)         |
| Odroczony podatek dochodowy/ Deferred income tax                                                                                    | (250)            | (486)        |
| <b>Zysk (strata) netto/ Net profit (loss)</b>                                                                                       | <b>1 396</b>     | <b>1 849</b> |
| <b>Inne całkowite dochody/ Other comprehensive income</b>                                                                           |                  |              |
| <b>Inne całkowite dochody netto/ Other net comprehensive income</b>                                                                 | <b>(72)</b>      | <b>(589)</b> |
| <b>Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego/ Items that can be reclassified in the future:</b> |                  |              |
| Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym/ Net result on hedging accounting including tax effect                | (72)             | (589)        |
| <b>Całkowite dochody ogółem/ Comprehensive income in total</b>                                                                      | <b>1 324</b>     | <b>1 260</b> |

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                        | za okres/ Period |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|
|                                                                                      | 01.01.2014       | 01.01.2013   |
|                                                                                      | 31.03.2014       | 31.03.2013   |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej/ Profit (loss) on operating activity</b> | <b>2 240</b>     | <b>1 979</b> |
| Amortyzacja                                                                          | 2 314            | 2 159        |
| <b>EBIDTA</b>                                                                        | <b>4 554</b>     | <b>4 138</b> |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

## 13.4. Rachunek przepływów pieniężnych jednostki dominującej Apator SA

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                                                               | za okres/ Period                                                                                 |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                                                                                                                                                             | 01.01.2014                                                                                       | 01.01.2013   |
|                                                                                                                                                                                             | 31.03.2014                                                                                       | 31.03.2013   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej/ Cash flow from operating activity</b>                                                                                          |                                                                                                  |              |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)/ Profit before tax (continued operation)</b>                                                                                        | <b>1 778</b>                                                                                     | <b>2 361</b> |
| <b>Korekty:/ Adjustments</b>                                                                                                                                                                | <b>2 494</b>                                                                                     | <b>1 911</b> |
| Amortyzacja wartości niematerialnych/ Amortization of intangible assets                                                                                                                     | 277                                                                                              | 283          |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych/ Depreciation of property, plant and equipment                                                                                                      | 2 037                                                                                            | 1 876        |
| (Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych/ (Profit) loss on sales of tangible fixed assets and intangibles                                          | -                                                                                                | (22)         |
| (Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży/ (Profit) loss on sales of financial assets available for sales                                                      | (100)                                                                                            | (160)        |
| (Zyski) straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej/ (Profit) loss from evaluation of investment properties at fair value                                         | -                                                                                                | (140)        |
| (Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych/ (Profits) losses from the change of fair value of derivatives                                                     | (5)                                                                                              | (509)        |
| Koszty odsetek/ Cost of interest                                                                                                                                                            | 355                                                                                              | 451          |
| Przychody z tytułu odsetek/ Interest received                                                                                                                                               | (1)                                                                                              | (2)          |
| Inne korekty/ Other adjustments                                                                                                                                                             | (69)                                                                                             | 134          |
| <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym/ Cash from operating activity before taking into consideration changes in current assets</b> | <b>4 272</b>                                                                                     | <b>4 272</b> |
| Zmiana stanu zapasów/ Change in inventories                                                                                                                                                 | (2 830)                                                                                          | 881          |
| Zmiana stanu należności/ Change in receivables                                                                                                                                              | 2 765                                                                                            | (3 697)      |
| Zmiana stanu zobowiązań/ Change in liabilities                                                                                                                                              | (775)                                                                                            | (620)        |
| Zmiana stanu rezerw/ Change in provisions                                                                                                                                                   | 299                                                                                              | 225          |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych/ Change in accruals and prepayments                                                                                                                 | (963)                                                                                            | (983)        |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej/ Cash generated by operating activity</b>                                                                                  | <b>2 768</b>                                                                                     | <b>78</b>    |
| Zapłacony podatek dochodowy/ Income tax paid                                                                                                                                                | (176)                                                                                            | (353)        |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej/ Net cash from operating activity</b>                                                                                                  | <b>2 592</b>                                                                                     | <b>(275)</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej/ Cash flow from investing activity</b>                                                                                        |                                                                                                  |              |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych/ Outflows for the purchase of intangibles                                                                                                       | (361)                                                                                            | (223)        |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych/ Outflows for the purchase of tangible fixed assets                                                                                          | (2 481)                                                                                          | (5 901)      |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych/ Inflows from the sales of tangible fixed assets                                                                                            | 5                                                                                                | 66           |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży/ Outflows for the purchase of financial assets available for sales                                                           | -                                                                                                | (1)          |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży/ Inflows from the sales of financial assets available for sales                                                             | 2 997                                                                                            | 4 893        |
| Inwestycje w jednostki zależne/ Investments in subsidiaries                                                                                                                                 | (84)                                                                                             | -            |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych/ Inflows from repayment of borrowings granted                                                                                                         | 63                                                                                               | 56           |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                                                                                                                      | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |              |
| Waluta sprawozdawcza:                                                                                                                                                                       | złoty polski (PLN)                                                                               |              |
| Poziom zaokrągleń:                                                                                                                                                                          | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |              |



| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                             | za okres/ Period |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                                                                                                                           | 01.01.2014       | 01.01.2013     |
|                                                                                                                                                           | 31.03.2014       | 31.03.2013     |
| Otrzymane odsetki/ Interest received                                                                                                                      | 1                | 2              |
| Inne wpływy (wydatki)/ Other inflows(outflows)                                                                                                            | (98 576)         | (641)          |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane z działalności inwestycyjnej/ Net cash from investing activity</b>                                                 | <b>(98 436)</b>  | <b>(1 749)</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej/ Cash flow from financing activity</b>                                                         |                  |                |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek/ Inflows from loans and borrowings taken                                                                 | 100 177          | -              |
| Spląty kredytów i pożyczek/ Repayment of loans and borrowings                                                                                             | -                | (455)          |
| Odsetki/ Interest                                                                                                                                         | (336)            | (437)          |
| Dywidendy wypłacone/ Dividends paid                                                                                                                       | (5)              | -              |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego/ Repayment of liabilities under finance lease contracts                                                   | (252)            | (93)           |
| Inne wpływy (wydatki)/ Other inflows(outflows)                                                                                                            | (18)             | (10)           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej/ Net cash from financing activity</b>                                                                 | <b>99 566</b>    | <b>(995)</b>   |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych/ Increase(decrease) of net cash and cash equivalents</b> | <b>3 722</b>     | <b>(3 019)</b> |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu/ Cash and cash equivalents at the beginning of the period</b>                                    | <b>1 354</b>     | <b>4 566</b>   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu/ Cash and cash equivalents at the end of the period</b>                                            | <b>5 076</b>     | <b>1 547</b>   |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

### 13.5. Dodatkowe informacje finansowe

Wartość księgowa na jedną akcję została obliczona poprzez podzielenie kapitałów własnych przez średnią ważoną ilość akcji, natomiast zysk na jedną akcję został obliczony poprzez podzielenie zysku netto z działalności kontynuowanej przez średnią ważoną ilość akcji.

Średnia ważona ilość akcji dla sprawozdania jednostkowego na dzień 31 marca 2014 roku wynosi 33.107.028 i jest równa liczbie akcji.

### 13.6. Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwa na podatek dochodowy / *Deferred income tax assets and Income tax reserve*

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                  | Stan na początek okresu/ Status at the beginning of the period                                   | Uznanie (obciążenie) wyniku z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej/ Charging the result due to the change in temporary differences and tax loss | Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych/ Increase (decrease) of equity due to the change of temporary differences | Stan na koniec okresu/ Status at the end of the period |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Odroczony podatek dochodowy w okresie od 01.01.2014 do 31.03.2014/ Deferred income tax since 01.01.2014 till 31.03.2014</b> |                                                                                                  |                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                   |                                                        |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego/ Deferred tax assets</b>                                                                | <b>22 868</b>                                                                                    | <b>(407)</b>                                                                                                                                                            | <b>-</b>                                                                                                                                                          | <b>22 461</b>                                          |
| Rezerwa na świadczenia na rzecz pracowników/ Provisions for employee benefits                                                  | 1 030                                                                                            | (14)                                                                                                                                                                    | -                                                                                                                                                                 | 1 016                                                  |
| Rezerwa na premie/ Provisions for bonuses                                                                                      | 63                                                                                               | 15                                                                                                                                                                      | -                                                                                                                                                                 | 78                                                     |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne/ Provisions for warranty repairs                                                                | 118                                                                                              | 13                                                                                                                                                                      | -                                                                                                                                                                 | 131                                                    |
| Rezerwa na przyszłe koszty/ Provisions for future costs                                                                        | 184                                                                                              | (68)                                                                                                                                                                    | -                                                                                                                                                                 | 116                                                    |
| Niewypłacone wynagrodzenia, składki ZUS/ Salaries and wages, insurance fees unpaid                                             | 255                                                                                              | 3                                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                 | 258                                                    |
| Odpisy aktualizujące zapasy/ Inventory write downs                                                                             | 89                                                                                               | 6                                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                 | 95                                                     |
| Odpisy aktualizujące należności/ Receivables write downs                                                                       | 105                                                                                              | (8)                                                                                                                                                                     | -                                                                                                                                                                 | 97                                                     |
| Wycena do wartości godziwej- inne aktywa finansowe/ Valuation at fair value-other financial assets                             | 268                                                                                              | -                                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                 | 268                                                    |
| Ulga podatkowa z tytułu działalności w SSE/ Tax relief due to operation in Pomeranian Special Economic Zone                    | 20 703                                                                                           | (344)                                                                                                                                                                   | -                                                                                                                                                                 | 20 359                                                 |
| Inne koszty niepodatkowe w okresie, w tym:/ Other costs not taxed in the period, including                                     | 53                                                                                               | (10)                                                                                                                                                                    | -                                                                                                                                                                 | 43                                                     |
| <b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego/ Deferred income tax liabilities</b>                                                   | <b>1 717</b>                                                                                     | <b>(157)</b>                                                                                                                                                            | <b>(17)</b>                                                                                                                                                       | <b>1 543</b>                                           |
| Wycena do wartości godziwej- nieruchomości/                                                                                    | 40                                                                                               | -                                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                 | 40                                                     |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                                                         | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                   |                                                        |
| Waluta sprawozdawcza:                                                                                                          | złoty polski (PLN)                                                                               |                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                   |                                                        |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                                                           | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                   |                                                        |

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                        | Stan na początek okresu/ Status at the beginning of the period | Uznanie (obciążenie) wyniku z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej/ Charging the result due to the change in temporary differences and tax loss | Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych/ Increase (decrease) of equity due to the change of temporary differences | Stan na koniec okresu/ Status at the end of the period |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Valuation at fair value - property                                                                                   |                                                                |                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                   |                                                        |
| Wycena do wartości godziwej- instrumenty pochodne/ Valuation at fair value - derivatives                             | 202                                                            | 1                                                                                                                                                                       | (17)                                                                                                                                                              | 186                                                    |
| Amortyzacja księgowa inna niż podatkowa/ Balance amortization apart to tax one                                       | 1 059                                                          | (1)                                                                                                                                                                     | -                                                                                                                                                                 | 1 058                                                  |
| Nadwyżka wartości nominalnej nad wartością księgową aportu/ Excess of nominal value over book value of apportionment | 238                                                            | -                                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                 | 238                                                    |
| Odszkodowania otrzymane/ Liquidated damages received                                                                 | 157                                                            | (157)                                                                                                                                                                   | -                                                                                                                                                                 | -                                                      |
| Inne przychody niepodatkowe w okresie, w tym:/ Other revenues not taxed in the period, including                     | 21                                                             | -                                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                 | 21                                                     |
| <b>Razem/ Total</b>                                                                                                  | <b>X</b>                                                       | <b>(250)</b>                                                                                                                                                            | <b>17</b>                                                                                                                                                         | <b>X</b>                                               |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego ogółem/ Deferred tax assets</b>                                               | <b>21 151</b>                                                  | <b>(14)</b>                                                                                                                                                             | <b>-</b>                                                                                                                                                          | <b>20 918</b>                                          |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ogółem/ Deferred income tax liabilities</b>                                  | <b>-</b>                                                       | <b>14</b>                                                                                                                                                               | <b>17</b>                                                                                                                                                         | <b>-</b>                                               |

## Efektywna stopa podatkowa

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                                                                     | za okres/ Period |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
|                                                                                                                                                   | 01.01.2014       | 01.01.2013    |
|                                                                                                                                                   | 31.03.2014       | 31.03.2013    |
| Zysk brutto/ Profit (loss) before tax                                                                                                             | 1 778            | 2 361         |
| Zastosowana stawka podatkowa/ Tax rate                                                                                                            | 19,00%           | 19,00%        |
| Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki/ Income tax calculated according to binding tax rate                                      | 338              | 449           |
| Podatek od przychodów zwolnionych z opodatkowania (różnice trwałe)/ Possible tax on tax free revenues (permanent differences)                     | (15)             | (10)          |
| Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)/ Tax on cost not being costs of revenues (permanent differences) | 61               | 74            |
| Inne odliczenia podatkowe/ Other deductions                                                                                                       | (2)              | (1)           |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów/ Income tax specified in comprehensive income statement                          | 382              | 512           |
| <b>Efektywna stopa podatkowa/ Effective tax rate</b>                                                                                              | <b>21,48%</b>    | <b>21,69%</b> |

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |

## Odpisy aktualizujące aktywa trwałe i obrotowe / Write-downs of non-current &amp; current assets

| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                      | Stan na początek okresu/<br>Status at the beginning of<br>the period | Zmiana w okresie (wzrost<br>"+", spadek "-")/ Change<br>in the period (increase<br>"+", decrease "-") | Stan na koniec okresu/<br>Status at the end of the<br>period |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Pozostałe aktywa finansowe/ Other financial assets | 1 537                                                                | -                                                                                                     | 1 537                                                        |
| Zapasy/ Inventories                                | 468                                                                  | 33                                                                                                    | 501                                                          |
| Należności/ Receivables                            | 2 176                                                                | (43)                                                                                                  | 2 133                                                        |
| <b>Razem/ Total</b>                                | <b>4 181</b>                                                         | <b>(10)</b>                                                                                           | <b>4 171</b>                                                 |

## Rezerwy na zobowiązania / Provisions for liabilities

| REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA                                                                                     | ŚWIADCZENIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW/ BENEFITS FOR<br>EMPLOYEES                                                              |                    |                   | POZOSTAŁE<br>REZERWY/<br>OTHER<br>PROVISIONS | RAZEM/<br>TOTAL |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|----------------------------------------------|-----------------|
| WYSZCZEGÓLNIENIE/ DESCRIPTION                                                                               | ODPRAWY<br>EMERYTALNE,<br>NAGRODY<br>JUBILEUSZOWE<br>(aktuariusz)/<br>Severance payments,<br>jubilee awards<br>(actuary) | PREMIE/<br>Bonuses | URLOPY/<br>Leaves | GWARANCJE/<br>Warranties                     |                 |
| <b>Wartość rezerw na początek okresu/ Value of<br/>provisions at the beginning of the period</b>            | <b>5 421</b>                                                                                                             | <b>645</b>         | <b>906</b>        | <b>623</b>                                   | <b>7 595</b>    |
| Zwiększenie- utworzenie rezerwy w ciężar<br>bieżącego wyniku/ Provisions raised during the<br>period        | -                                                                                                                        | 182                | 126               | 66                                           | <b>374</b>      |
| Wykorzystanie rezerwy- rozliczenie z kosztami/<br>Provisions used during the period                         | (75)                                                                                                                     | -                  | -                 | -                                            | <b>(75)</b>     |
| <b>Wartość rezerw na koniec okresu, w tym/ Value of<br/>provisions at the end of the period, including:</b> | <b>5 346</b>                                                                                                             | <b>827</b>         | <b>1 032</b>      | <b>689</b>                                   | <b>7 894</b>    |
| - rezerwy długoterminowe/ long term provisions                                                              | 4 606                                                                                                                    | -                  | -                 | -                                            | <b>4 606</b>    |
| - rezerwy krótkoterminowe/ short term provision                                                             | 740                                                                                                                      | 827                | 1 032             | 689                                          | <b>3 288</b>    |

## 13.7. Zmiany zasad rachunkowości w sprawozdaniu jednostkowym za 2012 rok

Apator S.A. dokonał zmiany w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień oraz okres kończący się 31 grudnia 2012 roku, wynikającej ze zmiany standardu MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zgodnie ze zmienionym standardem koszt programu określonych świadczeń obejmujący przeszacowanie zobowiązań netto z tytułu określonych świadczeń Apator S.A. ujął w pozostałych całkowitych dochodach. Z tytułu powyższej zmiany w pozostałe całkowite dochody odniesiono stratę w wysokości 60 tys. zł skorygowaną o podatek w wysokości 11 tys. zł.

|                                        |                                                                                                  |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2014 – 31.03.2014                                                                          |
| Waluta sprawozdawcza:                  | złoty polski (PLN)                                                                               |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |