



Grupa Kapitałowa Apator S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

**Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający zawiera 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
Biuro w Poznaniu
ul. Roosevelta 18
60-829 Poznań
Poland

Telefon +48 61 845 46 00
Fax +48 61 845 46 01
E-mail poznan@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Apator S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Apator S.A. z siedzibą w Toruniu, przy ulicy Gdańskiej 4A, lok. C4 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

RW

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Apator S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



Rafał Wiża
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11995
Komandytariusz, Pełnomocnik

23 kwietnia 2015 r.



Grupa Kapitałowa Apator S.A.

**Raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 13 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
1.6.1.	Jednostka dominująca	6
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	7
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	10
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Zasady rachunkowości	12
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3.	Metoda konsolidacji	12
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	12
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	12
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	13
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Apator S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Gdańska 4A, lok. C4
87-100 Toruń

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	24 października 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000056456
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	3.310.702,80 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

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

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 6 maja 2014 r. na Członka Zarządu z dniem 1 lipca 2014 roku został powołany Pan Piotr Nowak.

W dniu 30 marca 2015 r. Pan Tomasz Habryka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Apator S.A. z dniem 31 marca 2015 r.

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Apator S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Apator Control Sp. z o.o.,

- Apator Mining Sp. z o.o.,
- FAP Pafal S.A.,
- Apator Metrix S.A.,
- Apator GmbH (Niemcy),
- Apator Rector Sp. z o.o.,
- Apator Powogaz S.A.,
- Apator Telemetry Sp. z o.o.,
- Apator Metra s.r.o. (Czechy),
- Apator Metroteks TOV (Ukraina),
- Apator Elkomtech S.A.

Jednostki współzależne objęte konsolidacją metodą praw własności:

- OOO Apator Elektro (Rosja),
- ZAO Teplovodomer (Rosja),
- George Wilson Industries Ltd. (Wielka Brytania).

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2014 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Apator Elkomtech S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Rafał Wiza
Numer w rejestrze: 11995

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 16 czerwca 2014 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 2 lipca 2014 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Apator S.A. z siedzibą w Toruniu, przy ulicy Gdańskiej 4A, lok. C4 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 grudnia 2004 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 7 stycznia 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 12 grudnia 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 2 lutego do 13 marca 2015 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezaistnieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Apator Control Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31 grudnia 2014 r.	Niezmodyfikowana
Apator Mining Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31 grudnia 2014 r.	Niezmodyfikowana
FAP Pafal S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31 grudnia 2014 r.	Niezmodyfikowana
Apator Metrix S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31 grudnia 2014 r.	Niezmodyfikowana
Apator GmbH	Nie wymaga badania	31 grudnia 2014 r.	Nie dotyczy
Apator Rector Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31 grudnia 2014 r.	Niezmodyfikowana
Apator Powogaz S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31 grudnia 2014 r.	Niezmodyfikowana
Apator Elkomtech S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31 grudnia 2014 r.	Niezmodyfikowana
Apator Telemetry Sp. z o.o.	Gdańska Grupa Auditorów Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	Niezmodyfikowana
Apator Metra s.r.o.	KPMG Česká republika, s.r.o.	31 grudnia 2014 r.	Niezmodyfikowana
Apator Metroteks TOV	Nie wymaga badania	31 grudnia 2014 r.	Nie dotyczy
OOO Apator Elektro	Nie wymaga badania	31 grudnia 2014 r.	Nie dotyczy
ZAO Teplovodomer	Biznesaudit OOO	31 grudnia 2014 r.	Niezmodyfikowana
George Wilson Industries Ltd.	Grant Thornton UK LLP	30 listopada 2014 r.	Niezmodyfikowana

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2014 zł '000	%	31.12.2013 *	%
		aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	36 283	5,2	6 955	1,3
Wartość firmy jednostek zależnych	93 050	13,4	63 706	12,2
Rzeczowe aktywa trwałe	169 601	24,4	146 233	28,1
Nieruchomości inwestycyjne	1 643	0,2	1 721	0,3
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych konsolidowanych metodą praw własności	17 719	2,5	5 279	1,0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	284	0,1
Udzielone pożyczki długoterminowe	9 016	1,3	8 994	1,7
Należności długoterminowe	7 507	1,1	5 719	1,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	0,0	9	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 866	3,1	23 715	4,5
Aktywa trwałe razem	356 687	51,3	262 615	50,2
Aktywa obrotowe				
Zapasy	101 630	14,6	95 359	18,2
Należności handlowe	136 866	19,7	116 106	22,2
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	145	0,0	1 314	0,3
Należności z tytułu innych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	8 947	1,3	5 465	1,0
Pozostałe należności krótkoterminowe	24 212	3,5	17 171	3,3
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 455	0,4	4 522	0,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 102	8,9	18 239	3,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 047	0,3	1 636	0,3
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	256	0,0
Aktywa obrotowe razem	338 404	48,7	260 068	49,8
SUMA AKTYWÓW	695 091	100,0	522 683	100,0

* Sprawozdanie przekształcone zgodnie z notą 8.38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

PASYWA	31.12.2014	%	31.12.2013 *	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	3 311	0,5	3 311	0,7
Pozostałe kapitały	272 199	39,2	222 837	42,6
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	85	0,0	355	0,1
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(2 824)	0,4	623	0,1
Niepodzielony wynik finansowy	112 747	16,2	96 703	18,5
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	385 518	55,5	323 829	62,0
Udziały niesprawujące kontroli	2 033	0,3	1 582	0,3
Kapitał własny razem	387 551	55,8	325 411	62,3
Zobowiązania				
Długoterminowe kredyty i pożyczki	71 608	10,3	8 665	1,6
Zobowiązania długoterminowe	22 118	3,2	11 904	2,3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 015	0,1	1 462	0,3
Rezerwy długoterminowe na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 016	1,1	6 951	1,3
Pozostałe rezerwy długoterminowe	391	0,1	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	103 148	14,8	28 982	5,5
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	94 008	13,5	48 629	9,3
Zobowiązania handlowe	52 843	7,6	52 474	10,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	7 864	1,1	6 134	1,2
Zobowiązania z tytułu innych podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	14 651	2,2	9 606	1,8
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 633	2,2	33 521	6,4
Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 955	1,7	11 678	2,2
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	7 438	1,1	6 248	1,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	204 392	29,4	168 290	32,2
Zobowiązania razem	307 540	44,2	197 272	37,7
SUMA PASYWÓW	695 091	100,0	522 683	100,0

* Sprawozdanie przekształcone zgodnie z notą 8.38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2013 - 31.12.2013 * zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	724 994	100,0	683 000	100,0
Koszt własny sprzedaży	(507 805)	70,0	(482 007)	70,6
Zysk brutto ze sprzedaży	217 189	30,0	200 993	29,4
Koszty sprzedaży	(34 124)	4,7	(35 725)	5,2
Koszty ogólnego zarządu	(81 202)	11,2	(77 523)	11,3
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	354	0,0	(3 244)	0,6
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	4 043	0,6	1 288	0,2
Przychody/(koszty) restrukturyzacji	140	0,0	(277)	0,0
Zysk z działalności operacyjnej	106 400	14,8	85 512	12,5
Przychody finansowe	5 675	0,8	5 278	0,8
Koszty finansowe	(6 725)	0,9	(8 577)	1,2
Zysk przed opodatkowaniem	105 350	14,5	82 213	12,1
Bieżący podatek dochodowy	(18 930)	2,5	(16 088)	2,4
Odroczony podatek dochodowy	(1 732)	0,2	1 872	0,3
Zysk netto	84 688	11,7	67 997	10,0

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 323)	0,2	(1 218)	0,2
Wynik rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(2 153)	0,3	875	0,1

Pozycje, które w przyszłości nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego:

Przeszacowanie rezerwy z tytułu programu określonych świadczeń wraz z efektem podatkowym	(270)	0,0	(45)	0,1
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	(3 746)	0,5	(388)	0,1
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	80 942	11,2	67 609	9,9

Zysk netto przypadający:

akcjonariuszom jednostki dominującej	83 802	67 339
akcjonariuszom niesprawnym kontroli	886	658
Zysk netto	84 688	67 997

Całkowite dochody ogółem przypadające:

akcjonariuszom jednostki dominującej	80 085	66 956
akcjonariuszom niesprawnym kontroli	857	653
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	80 942	67 609

Zysk netto przypadający na jedną akcję

Podstawowy (zł)	2,84	2,28
Rozwodniony (zł)	2,84	2,28

* Sprawozdanie przekształcone zgodnie z notą 8.38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży	11,7%	10,0%	14,3%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto x 100%</u> kapitał własny - zysk netto	28,0%	26,4%	46,7%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności handlowych brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	66 dni	60 dni	63 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	44,2%	37,7%	40,6%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,7	1,5	1,6

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności handlowych brutto stanowi średnią arytmetyczną należności handlowych z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Apator S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 4.2 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 4.2 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Apator S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



Rafał Wiża
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11995
Komandytariusz, Pełnomocnik

23 kwietnia 2015 r.