



Apator S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Za okres 6 miesięcy kończący się
30 czerwca 2015 r.**

**Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania skróconego śródrocznego jednostkowego
sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy kończący się
30 czerwca 2015 r.**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Apator S.A.

Opinia o skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Apator S.A. z siedzibą w Toruniu, ul. Gdańska 4a, lokal c4 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres trzech i sześciu miesięcy, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 r. oraz wstęp, tj. punkty 1, 2, 4, 5 i noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w związku z obowiązkami wynikającymi z art. 349 Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami) odnośnie wypłaty zaliczkowej dywidendy. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* („MSR 34”), który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane 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 Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów 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 skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skróconego śródrocznego jednostkowego 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 Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji 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 skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Apator S.A. na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres trzech i sześciu miesięcy, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 r. oraz wstęp, tj. punkty 1, 2, 4, 5 i noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, jest zgodne z wpływającymi na treść skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

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



Rafał Wią
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 11995
Komandytariusz, Pełnomocnik

27 sierpnia 2015 r.



Apator S.A.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
skróconego śródrocznego
jednostkowego
sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy kończący się
30 czerwca 2015 r.**

**Raport uzupełniający opinię zawiera 9 stron
Raport uzupełniający opinię z badania
skróconego śródrocznego
jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy kończący się
30 czerwca 2015 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 r.	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Apator S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Gdańska 4a, lokal c4
87-100 Toruń

1.1.3. Rejestracja 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

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2015 r. wchodził:

- Pan Andrzej Szostak – Prezes Zarządu
- Pan Piotr Nowak – Członek Zarządu

Pan Tomasz Habryka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 31 marca 2015 r.

Pan Jerzy Kuś złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 23 czerwca 2015 r.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Rafał Wiza
Numer w rejestrze:	11995

1.2.2. 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.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 22 czerwca 2015 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 48.997.762,78 złotych będzie podzielony następująco:

- dywidenda: 26.485.622,40 zł,
- kapitał zapasowy: 22.512.140,38 zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 8 lipca 2015 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Akcjonariuszy Apator S.A. z siedzibą w Toruniu, ul. Gdańska 4a, lokal c4 i dotyczy skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres trzech i sześciu miesięcy, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 r. oraz wstęp, tj. punkty 1, 2, 4, 5 i noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Zgromadzenia z dnia 20 grudnia 2004 r.

Badanie skróconego śródrocznego jednostkowego 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 jednostkowego 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 skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 27 do 31 lipca 2015 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* („MSR 34”), który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o zgodności skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz niezajściwieniu zdarzeń nieujawnionych w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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 badanej Spółki 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).

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.06.2015	%	31.12.2014	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	8 049	2,0	6 438	1,6
Rzeczowe aktywa trwałe	71 482	17,4	72 419	26,3
Nieruchomości inwestycyjne	1 236	0,3	1 236	0,3
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	233 774	57,0	235 272	59,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 112	4,6	19 522	4,9
Aktywa trwałe razem	333 653	81,2	334 887	92,7
Aktywa obrotowe				
Zapasy	32 306	7,9	20 883	5,3
Należności handlowe	38 330	9,3	32 504	8,2
Należności z tytułu innych podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	439	0,1	783	0,2
Pozostałe należności krótkoterminowe	100	0,0	190	0,0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	666	0,2	267	0,1
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	3 006	0,7	2 005	0,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	881	0,2	3 716	0,9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 682	0,4	565	0,1
Aktywa obrotowe razem	77 410	18,8	60 913	15,3
SUMA AKTYWÓW	411 063	100,0	395 800	108,0
PASYWA	30.06.2015	%	31.12.2014	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	3 311	0,8	3 311	0,8
Pozostałe kapitały	216 301	52,6	193 789	49,0
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	(391)	0,1	(391)	0,0
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	233	0,1	(113)	0,0
Niepodzielony wynik finansowy	53 445	12,9	39 066	9,9
Kapitał własny razem	272 899	66,4	235 662	59,5
Zobowiązania				
Długoterminowe kredyty i pożyczki	54 662	13,4	65 912	16,7
Zobowiązania długoterminowe	1 076	0,3	1 178	0,3
Rezerwy długoterminowe na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 138	1,2	5 138	1,3
Zobowiązania długoterminowe razem	60 876	14,8	72 228	18,2
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31 006	7,5	61 990	15,8
Zobowiązania handlowe	18 619	4,5	15 140	3,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	333	0,1	504	0,1
Zobowiązania z tytułu innych podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	2 362	0,7	3 252	0,8
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	20 216	4,9	3 629	0,9
Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 820	0,9	2 442	0,6
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	932	0,2	953	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	77 288	18,8	87 910	22,2
Zobowiązania razem	138 164	33,6	160 138	40,5
SUMA PASYWÓW	411 063	100,0	395 800	100,0

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

	1.01.2015 - 30.06.2015	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2014 - 30.06.2014	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
Przychody ze sprzedaży	101 239	100,0	84 028	100,0
Koszt własny sprzedaży	(75 122)	74,2	(59 163)	70,4
Zysk brutto ze sprzedaży	26 117	25,8	24 865	29,6
Koszty sprzedaży	(5 115)	5,1	(4 896)	5,8
Koszty ogólnego zarządu	(14 535)	14,4	(12 382)	14,7
Pozostałe przychody operacyjne	330	0,3	190	0,2
Pozostałe koszty operacyjne	(710)	0,7	(888)	1,1
Zysk na działalności operacyjnej	6 087	6,0	6 889	8,2
Przychody finansowe	50 946	50,3	38 957	46,5
Koszty finansowe	(2 763)	2,7	(2 016)	2,4
Przychody finansowe netto	48 183	47,6	36 941	44,1
Zysk przed opodatkowaniem	54 270	53,6	43 830	52,2
Bieżący podatek dochodowy	(496)	0,5	(581)	0,7
Odroczony podatek dochodowy	(329)	0,3	(592)	0,7
Zysk netto	53 445	52,8	42 657	50,8

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Pozycje, które mogą być w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	346	0,3	(143)	0,2
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	346	0,3	(143)	0,2

Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	53 791	53,1	42 514	50,6
---	---------------	-------------	---------------	-------------

Zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą				
Podstawowy (zł)	1,61		1,29	
Rozwodniony (zł)	1,61		1,29	
Średnioważona liczba akcji	33 107 028		33 107 028	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	06.2015	12.2014	06.2014
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	52,8%	26,3%	50,8%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}}$	24,4%	26,3%	21,6%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności handlowych brutto} \times \text{liczba dni}^*}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	63 dni	61 dni	67 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	33,6%	40,5%	36,9%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	0,7	1,1

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

* odpowiednio 182 dni za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. oraz od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. i 365 dni za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

3.2. Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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



.....
Rafał Wiza
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 3546
Komandytariusz, Pełnomocnik

27 sierpnia 2015 r.