



Apator S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
za okres 6 miesięcy kończący się
30 czerwca 2014 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 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 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 2014 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 2014 r. oraz wstęp, tj. punkty 1, 2, 4, 5 i noty objaśniające jednostkowego do sprawozdania finansowego.

Odowiedzialność 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.

Odowiedzialność 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.

RW

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 istotnej nieprawidłowości skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego 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 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.

Naszym zdaniem, załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Apator S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz za okres kończący się tego dnia, 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 Wiża

Biegły rewident

Nr ewidencyjny 11995

Komandytariusz, Pełnomocnik

27 sierpnia 2014 r.



Apator S.A.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
skróconego śródrocznego
jednostkowego
sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy kończący się
30 czerwca 2014 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 2014 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 sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 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 Krajowym Rejestrze Sądowym

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

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2014 r. wchodził:

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

Z dniem 1 lipca 2014 roku do pełnienia funkcji Członka Zarządu został powołany Pan Piotr Nowak.

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 sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 16 czerwca 2014 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 51.299.148,28 złotych został podzielony następująco:

- dywidenda: 19.864,216,80 zł,
- kapitał zapasowy: 31.434.913,48 zł.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 2 lipca 2014 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 2014 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 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r. oraz wstęp, tj. punkty 1, 2, 4, 5 i noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Badana jednostka sporządza 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 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 28 lipca 2014 r. do 1 sierpnia 2014 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i 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 niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania 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 sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.06.2014	%	31.12.2013	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	4 301	1,1	4 290	1,6
Rzeczowe aktywa trwałe	71 744	18,9	71 942	26,3
Nieruchomości inwestycyjne	1 320	0,3	1 320	0,5
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	217 424	57,4	121 884	44,5
Należności długoterminowe	37	0,0	41	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 593	5,4	21 151	7,7
Aktywa trwałe razem	315 419	83,1	220 628	80,6
Aktywa obrotowe				
Zapasy	21 784	5,7	19 458	7,1
Należności handlowe	33 675	8,9	28 299	10,3
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-	1 141	0,4
Należności z tytułu innych podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	684	0,2	697	0,3
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 487	0,4	932	0,3
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	568	0,1	778	0,3
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	-	85	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 933	1,3	1 354	0,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 187	0,3	630	0,2
Aktywa obrotowe razem	64 318	16,9	53 374	19,4
SUMA AKTYWÓW	379 737	100,0	274 002	100,0
PASYWA				
	30.06.2014	%	31.12.2013	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	3 311	0,9	3 311	1,2
Pozostałe kapitały	193 789	51,0	162 305	59,2
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	(170)	0,0	(170)	0,0
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	206	0,1	349	0,1
Niepodzielony wynik finansowy	42 657	11,1	41 417	15,1
Kapitał własny razem	239 793	63,1	207 212	75,6
Zobowiązania				
Długoterminowe kredyty i pożyczki	77 162	20,4	-	-
Zobowiązania długoterminowe	1 309	0,3	1 423	0,5
Rezerwy długoterminowe na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 606	1,2	4 606	1,7
Zobowiązania długoterminowe razem	83 077	21,9	6 029	2,2
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	21 338	5,6	35 702	13,1
Zobowiązania handlowe	14 711	3,9	14 350	5,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	544	0,1	-	-
Zobowiązania z tytułu innych podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	3 058	0,9	2 505	0,9
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13 076	3,4	5 215	1,9
Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 244	0,9	2 366	0,9
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	896	0,2	623	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	56 867	15,0	60 761	22,2
Zobowiązania razem	139 944	36,9	66 790	24,4
SUMA PASYWÓW	379 737	100,0	274 002	100,0

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

	1.01.2014 - 30.06.2014	%	1.01.2013 - 30.06.2013	%
	zł '000	przychodów ze sprzedaży	zł '000	przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	84 028	100,0	80 903	100,0
Koszt własny sprzedaży	(59 163)	70,4	(58 442)	72,2
Zysk brutto ze sprzedaży	24 865	29,6	22 461	27,8
Koszty sprzedaży	(4 896)	5,8	(4 113)	5,1
Koszty ogólnego zarządu	(12 382)	14,7	(10 914)	13,5
Pozostałe przychody operacyjne	190	0,2	897	1,1
Pozostałe koszty operacyjne	(888)	1,1	(863)	1,1
Zysk na działalności operacyjnej	6 889	8,2	7 468	9,2
Przychody finansowe	38 957	46,4	34 799	43,1
Koszty finansowe	(2 016)	2,4	(1 194)	1,5
Przychody finansowe netto	36 941	44,0	33 605	41,6
Zysk przed opodatkowaniem	43 830	52,2	41 073	50,8
Bieżący podatek dochodowy	(581)	0,7	(167)	0,2
Odroczony podatek dochodowy	(592)	0,7	(1 346)	1,7
Zysk netto	42 657	50,8	39 560	48,9
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Pozycje, które mogą być w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(143)	0,2	(773)	1,0
Pozycje, które w przyszłości nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Przeszacowanie rezerwy z tytułu programu określonych świadczeń wraz z efektem podatkowym	-	-	(120)	0,1
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	(143)	0,2	(893)	1,1
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	42 514	50,6	38 667	47,8
Zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą				
Podstawowy (zł)	1,29	*	1,19	*
Rozwodniony (zł)	1,29	*	1,19	*
Średnioważona liczba akcji	33 107 028		33 107 028	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r.

	06.2014	12.2013	06.2013
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	50,8%	30,6%	48,9%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	21,6%	32,9%	24,0%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności handlowych brutto x liczba dni*</u> przychody ze sprzedaży	67 dni	59 dni	60 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	36,9%	24,4%	26,4%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,1	0,9	0,9

- 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.

* odpowiednio 182 dni za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. oraz od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. i 365 dni za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 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 skróconego śródrocznego 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 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 skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo, zgodnie z MSR 34. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

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



Rafał Wiza
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11995
Komandytariusz, Pełnomocnik

27 sierpnia 2014 r.