



Apator S.A.

Opinia i Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 9 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skróconego śródrocznego
sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy kończący się
30 czerwca 2012 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 Zarządu Apator S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Apator S.A. z siedzibą w Toruniu, ul. Gdańska 4a, lokal c4 („Spółka”), na które składa się skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r., skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 r., oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne wybrane dane objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Skrócone śródroczne 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 tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* („MSR 34”), który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skrócone śródroczne 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 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby skrócone śródroczne 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 sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie skróconego śródrocznego 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 skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

RW

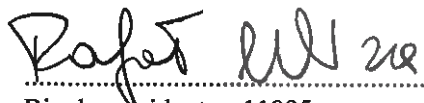
Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem skróconego śródrocznego 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 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

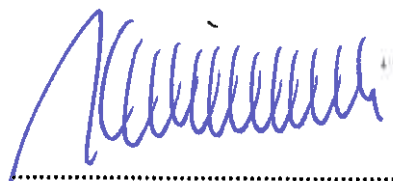
Opinia

Naszym zdaniem, załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Apator S.A. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34, jest zgodne z wpływającymi na treść skróconego śródrocznego 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



Biegły rewident nr 11995
Komandytariusz, Pełnomocnik
Rafał Wiza



Biegły rewident nr 90061
Komandytariusz, Pełnomocnik
Marek Gajdziński

Poznań, 28 sierpnia 2012 r.



Apator S.A.

**Raport uzupełniający opinię
z badania śródrocznego
skróconego sprawozdania
finansowego
za okres 6 miesięcy
kończący się
30 czerwca 2012 r.**

**Raport uzupełniający opinię zawiera 9 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skróconego śródrocznego
sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy kończący się
30 czerwca 2012 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 skróconego śródrocznego 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 2012 r.	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	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 dzień bilansowy:	3.510.702,80 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2012 r. wchodzi:

- Janusz Niedźwiecki – Prezes Zarządu,
- Tomasz Habryka – Członek Zarządu,
- Jerzy Kuś – Członek Zarządu.

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:	Marek Gajdziński
Numer w rejestrze:	90061

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.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	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 pod numerem 3546.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 18 czerwca 2012 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 37.731.552,16 złotych został podzielony następująco:

- dywidenda: 24.830.271,00 zł,
- kapitał zapasowy: 12.901.281,16 zł.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 22 czerwca 2012 r. Sprawozdanie finansowe zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B dnia 26 czerwca 2012 r. i do dnia wydania niniejszego raportu nie zostało opublikowane.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Zarządu Apator S.A. z siedzibą w Toruniu, ul. Gdańska 4a, lokal c4 i dotyczy skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, na które składa się skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r., skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 r. oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne wybrane informacje objaśniające.

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

Badanie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 6 czerwca 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23 stycznia 2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skróconego śródrocznego 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.

Badanie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 30 lipca 2012 r. do 3 sierpnia 2012 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* („MSR 34”), który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

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

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o zgodności skróconego śródrocznego 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 sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za okres badany.

W trakcie badania skróconego śródrocznego 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.

Kluczowi biegli rewidenci oraz KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. 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. Nr 77 poz. 649).

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 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

2.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.06.2012	%	31.12.2011	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	63 027	21,7	56 240	21,8
Wartości niematerialne	3 033	1,1	3 173	1,2
Nieruchomości inwestycyjne	1 405	0,5	1 405	0,5
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	125 889	43,4	125 862	48,7
Udzielone pożyczki długoterminowe	206	0,1	324	0,1
Należności długoterminowe	1 112	0,4	1 117	0,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 380	7,6	2 334	1,0
Aktywa trwałe razem	217 052	74,8	190 455	73,7
Aktywa obrotowe				
Zapasy	24 702	8,5	22 289	8,6
Należności handlowe oraz pozostałe	35 802	12,3	37 402	14,5
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	210	0,1	230	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 483	0,9	80	0,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 180	0,4	391	0,1
Aktywa trwałe przeznaczone do odsprzedaży	8 751	3,0	7 732	3,0
Aktywa obrotowe razem	73 128	25,2	68 124	26,3
SUMA AKTYWÓW	290 180	100,0	258 579	100,0
PASYWA	30.06.2012	%	31.12.2011	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	3 511	1,2	3 511	1,4
Pozostałe kapitały	138 111	47,6	125 410	48,5
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(704)	0,2	(1 460)	0,6
Niepodzielony wynik finansowy	49 969	17,2	37 731	14,6
Kapitał własny razem	190 887	66,3	165 192	63,9
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek	15 000	5,2	15 000	5,8
Zobowiązania długoterminowe	1 984	0,7	2 190	0,9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 370	0,8	2 305	0,9
Rezerwy długoterminowe na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 749	1,6	4 556	1,7
Zobowiązania długoterminowe razem	24 103	8,3	24 051	9,3
Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek	18 461	6,4	35 147	13,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	47 604	16,4	25 119	9,7
Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 595	0,6	1 618	0,6
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	530	0,2	452	0,2
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	7 000	2,3	7 000	2,7
Zobowiązania krótkoterminowe razem	75 190	25,9	69 336	26,8
Zobowiązania razem	99 293	34,2	93 387	36,2
SUMA PASYWÓW	290 180	100,0	258 579	100,0

2.1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2012 - 30.06.2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2011 - 30.06.2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	96 299	100,0	73 349	100,0
Koszt własny sprzedaży	(73 657)	76,5	(55 548)	75,7
Zysk brutto ze sprzedaży	22 642	23,5	17 801	24,3
Pozostałe przychody operacyjne	402	0,5	465	0,6
Koszty sprzedaży	(4 673)	4,9	(6 083)	8,3
Koszty ogólnego zarządu	(12 227)	12,7	(9 099)	12,4
Pozostałe koszty operacyjne	(539)	0,6	(265)	0,4
Zysk na działalności operacyjnej	5 605	5,8	2 819	3,8
Przychody finansowe	26 509	27,5	29 864	40,7
Koszty finansowe	(1 559)	1,6	(3 118)	4,2
Zysk przed opodatkowaniem	30 555	31,7	29 565	40,3
Podatek dochodowy	19 414	20,2	(419)	0,6
Zysk netto za rok obrotowy	49 969	51,9	29 146	39,7
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	933	1,0	-	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(177)	0,2	-	-
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	756	0,8	-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	50 725	52,7	29 146	39,7

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 r.

	06.2012	12.2011	06.2011
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto za okres / rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	51,9%	24,2%	39,6%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto za okres / rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za okres / rok obrotowy}}$	35,5%	29,6%	22,6%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności handlowych brutto} \times \text{liczba dni}^*}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	62 dni	75 dni	79 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	34,2%	36,1%	31,8%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	1,0	1,1

- Przychody netto obejmują przychody netto 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 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. oraz od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. i 365 dni za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu 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 weryfikacyjnego 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 skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

3.2. Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego określające przyjęte zasady rachunkowości oraz zawierające inne wybrane informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34. Dane te stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

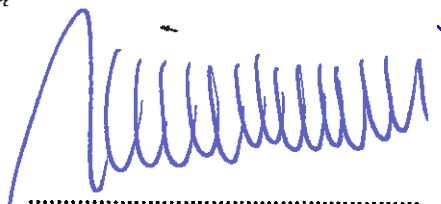
3.3. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2012 r. i za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

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



Biegły rewident nr 11995
Komandytariusz, Pełnomocnik
Rafał Wiza



Biegły rewident nr 90061
Komandytariusz, Pełnomocnik
Marek Gajdziński

Poznań, 28 sierpnia 2012 r.