

SPIS TREŚCI:

1.	INFORMACJE OGÓLNE	3
2.	WIZJA.....	3
3.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	3
4.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI APATOR SA W ZAKRESIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU.....	4
5.	WSKAZANIE BIEGŁEGO REWIDENTA ORAZ OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI APATOR SA W ZAKRESIE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	5
6.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	5
6.1	ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA SPÓŁKA APATOR SA ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY	5
6.2	STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	5
7.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W APATOR SA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	6
8.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY APATOR SA POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	7
8.1	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	7
8.2	UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH GRUP AKCJONARIUSZY W OGÓLNEJ LICZBIE AKCJI	8
9.	KURS AKCJI	8
10.	DYWIDENDA	9
10.1	DYWIDENDA Z ZYSKU ZA 2011 ROK	9
10.2	DEKLARACJA DYWIDENDY Z ZYSKU ZA 2012 ROK.....	10
10.3	REALIZACJA POLITYKI DYWIDENDY	10
11.	WYKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI	11
12.	OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z AKCJI	12
13.	WYKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI AKCJI SPÓŁKI APATOR SA	12
14.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.....	13
14.1	RADA NADZORCZA	13
14.2	ZARZĄD	13
15.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU APATOR SA.....	14
16.	STRUKTURA WŁADZ SPÓŁKI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 R.	14
17.	WALNE ZGROMADZENIE	14
17.1	ZASADY DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA	14
17.2	WALNE ZGROMADZENIE W 2012 ROKU.....	15
18.	SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH APATOR SA ORAZ ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO WRAZ Z OPISEM DZIAŁANIA	16
18.1	RADA NADZORCZA	16
18.2	KOMITET AUDYTU RADY NADZORCZEJ APATOR SA.....	17
18.3	ZARZĄD.....	18
19.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ APATOR SA A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	19
20.	INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	19
21.	SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU	19
22.	ZATRUDNIENIE	19
23.	INWESTYCJE.....	20
23.1	INWESTYCJE W NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE	20
23.2	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W 2013 ROKU, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.....	21
24.	PROCES ZAKUPÓW, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA.....	21
25.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU I O SPRZEDAŻY.....	23
25.1	PODSTAWOWE TRENDY W GOSPODARCE I TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO.....	23
25.2	ATRAKCYJNOŚĆ BRANŻ, W KTÓRYCH DZIAŁA APATOR SA	23
25.3	STRUKTURA SPRZEDAŻY – KRAJ I EKSPORT	23
25.4	SEGMENT POMIAROWY – KRAJ I EKSPORT.....	26
25.5	SEGMENT ŁĄCZNIKOWY – KRAJ I EKSPORT.....	27
26.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	27
26.1	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	27
26.2	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – REALIZACJA WYNIKÓW Z DZIAŁALNOŚCI	28
26.3	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	31
26.4	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	32
26.5	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH W DANYM ROKU OBROTOWYM.....	32

26.6	INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	33
26.7	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	34
26.8	LEASING I DZIERŻAWA	34
26.9	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	35
26.10	KONTRAKTY TERMINOWE	35
27.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....	35
28.	INNE INFORMACJE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ APATOR SA	38
29.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	38
30.	INFORMACJĘ O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	38
31.	ZWIEŻŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ W 2012 R.	38
32.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU APATOR SA I GRUPY APATOR, W TYM ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI	39
32.1	ZEZWOLENIE STREFOWE I LOKALIZACJA DZIAŁALNOŚCI W PSSE	40
32.2	ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY APATOR.....	40
32.3	RYZYKA I ZAGROŻENIA	41
32.4	PERSPEKTYWY ROZWOJU	41
33.	ISTOTNE WYDARZENIA PO 31 GRUDNIA 2012 R. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI APATOR SA	42
34.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI SPÓŁKI APATOR SA	43
35.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	44
36.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ APATOR SA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	45
37.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	46

1. Informacje ogólne

Firma Apator została założona w 1949 roku. Od 1993 roku funkcjonuje w formie spółki akcyjnej utworzonej przez pracowników zlikwidowanego przedsiębiorstwa państwowego. Przedmiot działalności spółki Apator SA obejmuje projektowanie, produkcję i sprzedaż systemów i aparatury pomiarowej oraz aparatury łącznikowej. Apator SA wpisany jest do Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000056456. Cała działalność produkcyjno-handlowa, biura, Zarząd zlokalizowana jest w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Ostaszewie natomiast adres siedziby spółki ustalony jest od 20 sierpnia 2012 roku na Toruń, ul. Gdańska nr 4a lok.C4.

Od 24 kwietnia 1997 roku akcje spółki Apator SA notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Obrót akcjami odbywa się w systemie notowań ciągłych. Spółka zaklasyfikowana jest do sektora przemysłu elektromaszynowego.

Akcje spółki notowane są w RESPECT Index i do 28 grudnia 2012 roku notowane były w indeksie sWIG80, natomiast od dnia 28 grudnia 2012 roku akcje spółki należą do indeksu mWIG40.

Od 29 marca 2013 r. akcje spółki Apator SA po raz kolejny wchodzi w skład indeksu dywidendowego WIGdiv na GPW w Warszawie SA.

2. Wizja

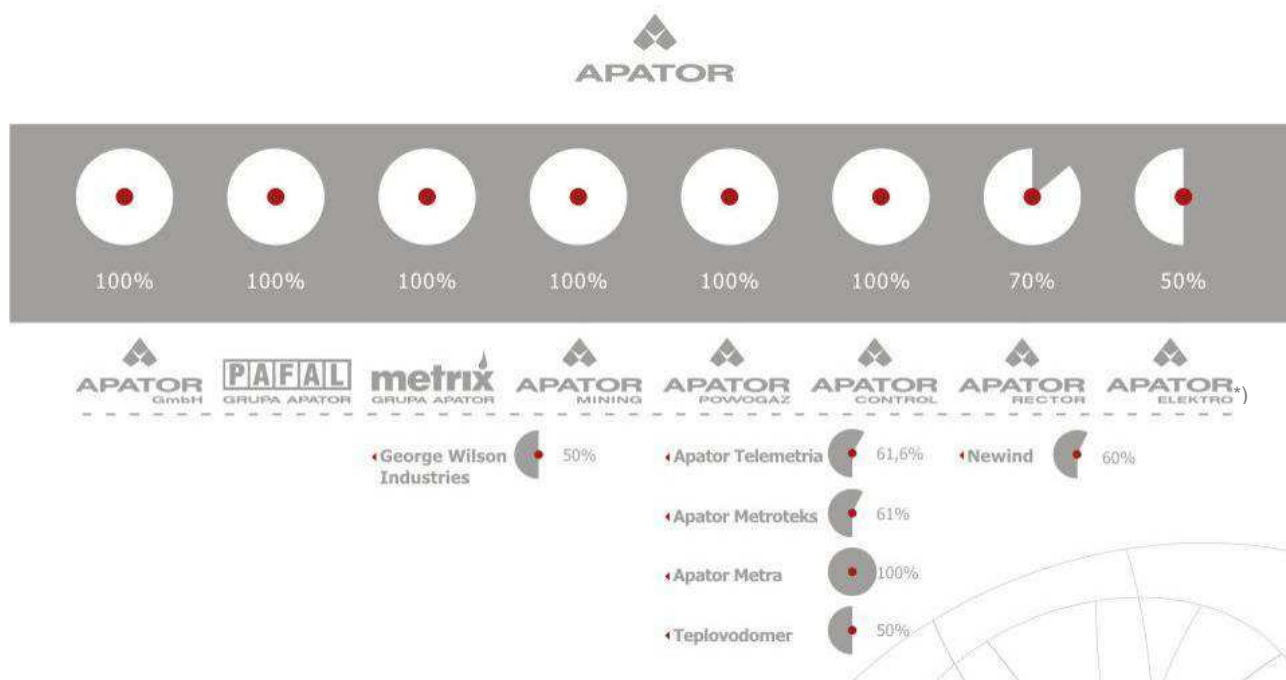
Grupa Apator dąży do uzyskania pozycji lidera regionu Europy Środkowo-Wschodniej w zakresie rozwoju i sprzedaży:

- systemów i aparatury pomiarowej,
- aparatury łącznikowej.

3. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta

Stan na 31 grudnia 2012 r.

Podmiotem dominującym grupy Apator jest spółka Apator SA, która bezpośrednio posiada akcje/udziały w poniższych spółkach krajowych i zagranicznych.



*W dniu 17 października 2012 r. walne zgromadzenie akcjonariuszy ZAO Apator Elektro (spółka akcyjna) podjęło decyzję o reorganizacji spółki poprzez jej likwidację, a w jej miejsce utworzenie nowej spółki OOO Apator Elektro. W dniu 26 listopada 2012 r. została zarejestrowana nowa spółka OOO Apator Elektro (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), w której Apator SA posiada 50% udziałów. W dniu 15 stycznia 2013 r. została zlikwidowana spółka współkontrolowana ZAO Apator Elektro.

Pomiędzy spółkami zależnymi nie istnieją powiązania kapitałowe. Powiązania kapitałowe nie istnieją również pomiędzy spółkami zależnymi a spółkami współkontrolowanymi.

Na dzień 31 grudnia 2012 r.:

- 1) Apator Powogaz SA posiada:
 - 100% kapitału spółki Apator Metra s. r. o. (Czechy),
 - 61,60% kapitału spółki Apator Telemetry Sp. z o. o. (Słupsk),
 - 61% kapitału spółki TOV Apator Metroteks (Ukraina),
 - 50% kapitału spółki ZAO Teplovodomer (Rosja),
- 2) Apator Rector Sp. z o. o. posiada 60% kapitału spółki Newind Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu.
- 3) Apator Metrix SA jest właścicielem 50% udziałów w spółce George Wilson Industries (GWi) Ltd. (Coventry, Wielka Brytania).

Przedmiot działalności spółek Grupy Apator przedstawia poniższa tabela:

Segment pomiarowy	Segment łącznikowy	Pozostała sprzedaż
FAP Pafal SA	Apator Mining Sp. z o. o.	Newind Sp. z o. o.
Apator Metrix SA z GWi Ltd.	Apator Control Sp. z o. o.	
Apator Powogaz ze spółkami: Apator Metra, Metroteks, Teplovodomer, Apator Telemetry	Apator Elektro	
Apator Rector Sp. z o. o.		
Apator SA		
Apator GmbH		

W ramach segmentu pomiarowego grupa Apator oferuje „inteligentne”:

- 1) liczniki energii elektrycznej,
- 2) gazomierze,
- 3) wodomierze,
- 4) ciepłomierze,
- 5) uruchamianie i obsługę systemów klasy AMI/AMM (Automated Meter Management),
- 6) uruchamianie i obsługę systemów przedpłatowych.

Oferta grupy kapitałowej Apator obejmuje zarówno hardware jak i software wchodzący w skład zintegrowanych systemów "smart metering i smart grids". Jest ona kompleksowa i pokrywa cały łańcuch wartości od produkcji urządzeń pomiarowych do analityki, wizualizacji i udostępniania danych pomiarowych.

W ramach segmentu łącznikowego grupa Apator dostarcza urządzenia do bezpiecznego łączenia i rozłączania obwodów elektrycznych. Spółki działające w tym segmencie, w przeciwieństwie do „spółek pomiarowych” prowadzą działalność w niezależnych segmentach rynków.

4. Oświadczenie Zarządu spółki Apator SA w zakresie sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu.

Zarząd Apator SA w składzie:

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

oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, sprawozdanie finansowe za rok 2012 spółki Apator SA i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Spółka Apator SA stosuje przepisy ustawy o rachunkowości oraz przepisy wykonawcze wydane na jej podstawie, w zakresie nieuregulowanym przez MSR/MSSF.

Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Apator SA oraz jej wynik finansowy. Szczegółowe zasady sporządzenia tego sprawozdania zawarte zostały w notach objaśniających.

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Apator SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

5. Wskazanie biegłego rewidenta oraz oświadczenie Zarządu spółki Apator SA w zakresie biegłego rewidenta.

Badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego dokonane zostało przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – firmę KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Spółka Apator SA w dniu 6 czerwca 2012 r. zawarła umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych:

- umowę na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku – zgodnie z tą umową wynagrodzenie podmiotu uprawnionego wyniosło 44 tys. zł plus VAT (za I półrocze 2011 r.: 37 tys. zł plus VAT);
- umowę na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012 – zgodnie z tą umową wynagrodzenie podmiotu uprawnionego wynosi 66 tys. zł plus VAT (za rok obrotowy 2011: 55 tys. zł plus VAT).

Ponadto spółka Apator SA pokrywa koszty przejazdów, posiłków i zakwaterowania pracowników wykonujących zleczone prace. Zgodnie z umową za badanie i przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych kwota ta nie może przekroczyć 9,5 tys. zł plus VAT (wyniosła 2 tys. zł), a za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego 15 tys. zł plus VAT.

Apator SA korzysta z usług firmy KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. poczynsz od badania śródrocznych sprawozdań finansowych za 2011 r.

Zarząd Apator SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, firma KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., która dokonała badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa. Wyboru podmiotu do badania i przeglądu sprawozdań dokonała Rada Nadzorcza Apator SA w dniu 23 stycznia 2012 r. zgodnie z § 20 Statutu Spółki Apator SA tj. w sposób zapewniający jego niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został przeprowadzony zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Celem zapewnienia należytej niezależności opinii Rada Nadzorcza dokonuje zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego przynajmniej raz na siedem lat (§ 20 pkt. 2 Statutu Spółki Apator SA).

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem KIBR 3546, a także członkowie jej Zarządu oraz biegli rewidenci wykonujący czynności rewizji finansowej na rzecz Apator SA i jednostek z nią powiązanych, spełniają warunki bezstronności i niezależności określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

6. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

6.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega spółka Apator SA oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zbiór zasad ładu korporacyjnego dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie pod adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl> oraz na stronie internetowej spółki Apator SA pod adresem: <http://www.apator.com>.

6.2 Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Spółka Apator SA w 2012 roku przestrzegała zasady, zadeklarowane przez Zarząd Apator SA w dniu 22 grudnia 2011 r. (ujęte w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW", stanowiących załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r.), za wyjątkiem:

- zasady I.1 w zakresie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet;
- zasady IV.10 w zakresie udziału akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zmiany w stosowaniu zasad po 31.12.2012 roku:

W dniu 18 grudnia 2012 r. Zarząd Apator SA zadeklarował przestrzeganie od 1 stycznia 2013 r. zasad ujętych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" (stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r.), za wyjątkiem:

- zasady I.12. w zakresie zapewnienia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
- zasady IV.10 w zakresie udziału akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:
 - 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Zarząd Apator SA podjął powyższą decyzję w związku z brakiem zainteresowania akcjonariuszy powyższymi rozwiązaniami oraz koniecznością poniesienia przez spółkę dodatkowych kosztów. W celu umożliwienia akcjonariuszom zapoznania się z przebiegiem obrad, spółka dokonuje zapisu przebiegu obrad w formie wideo i upublicznia go na swojej stronie internetowej pod adresem www.apator.com.

7. Opis głównych cech stosowanych w Apator SA systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Sprawozdania finansowe sporządzane są przez Dział Księgowości spółki Apator SA, funkcjonujący w pionie Dyrektora ds. Finansowych. Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). MSR oraz MSSF obejmują interpretacje zaakceptowane przez Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Ponadto sporządzane sprawozdania finansowe oparte są o Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Sprawozdawczość i księgowość w spółkach grupy Apator tj.: Apator SA, FAP Pafal SA, Apator Metrix SA, Apator Powogaz SA i Apator Control Sp. z o. o. odbywa się z wykorzystaniem Zintegrowanego Systemu Zarządzania BaaN IV.

Każda ze spółek prowadzi politykę rachunkowości w oparciu o wspólne zasady przyjęte w grupie Apator. Określają one główne zasady ewidencji zdarzeń. Jednakże podstawowymi elementami procesu sporządzania sprawozdań są przyjęte dla wszystkich podmiotów grupy Apator wspólne zasady rachunkowości, oparte głównie o rozwiązania stosowane w podmiocie dominującym Apator SA. W konsekwencji prowadzonej ewidencji powstają księgi rachunkowe poszczególnych spółek grupy, będące w dalszej kolejności podstawą sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych przez wszystkie podmioty grupy. Jednostkowe sprawozdania finansowe są podstawą do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań Grupy Apator.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych zidentyfikowano następujące ryzyka:

- błędnych danych wejściowych,
- niewłaściwej prezentacji danych,
- efektów błędnych szacunków dokonanych przez niezależnych doradców (aktuariusze, rzeczoznawcy),
- na etapie konsolidacji danych finansowych grupy Apator - niewłaściwej integracji danych pochodzących ze spółek, które nie posiadają wdrożonego zintegrowanego systemu zarządzania BaaN IV z danymi spółek, w których system ten funkcjonuje.

Wszystkie wymienione obszary ryzyka minimalizowane są przez systemy wewnętrznej i zewnętrznej kontroli oraz przez wspólne dla wszystkich spółek grupy Apator zasady prowadzonej rachunkowości. Bezpośrednio odpowiedzialnym za minimalizowanie poziomu istniejącego ryzyka, a także za identyfikację nowych zagrożeń jest Zarząd Apator SA wraz z Dyrektorem ds. Finansowych, który na bieżąco ocenia skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Założeniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych oraz poprawność sposobu ich prezentacji. Poprawność ta realizowana jest poprzez badanie zgodności z przepisami i wytycznymi prawa finansowego oraz z regulacjami wewnętrznymi, a także poprzez audit oparty o normy EN ISO 9001:2008. Kontrola

wewnętrzna sprawowana jest także bezpośrednio przez każdego pracownika (w tym przez system samooceny), jego zwierzchnika i osoby z nim współpracujące oraz przez kierowników jednostki organizacyjnej w zakresie jakości i poprawności wykonywania przez poszczególnych pracowników ich czynności. Celem jest zapewnienie zgodności tych czynności z procedurami i mechanizmami kontroli wewnętrznej.

Na każdym etapie sporządzania sprawozdań finansowych jednym z podstawowych mechanizmów kontrolnych (zewnętrznych) jest okresowa weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta, a w szczególności przegląd sprawozdań półrocznych oraz badanie sprawozdań rocznych. Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w spółce Apator SA i grupie Apator jest wybierany w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań. Wyboru biegłego rewidenta dokonują rady nadzorcze poszczególnych spółek, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność. Wszystkie spółki grupy Apator są badane przez ten sam podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

W procesie monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej uczestniczy Komitet Audytu Rady Nadzorczej Apator SA. Jego podstawowym zadaniem jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach dotyczących:

- jednostkowej i skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej,
- kontroli wewnętrznej,
- zarządzania ryzykiem oraz współpraca z biegłymi rewidentami.

Dane finansowe, które są podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych, służą także do comiesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Po zamknięciu księgowym miesięcznego okresu rozliczeniowego, kierownictwo wyższego szczebla (zarząd, dyrekcja) pod nadzorem rady nadzorczej dokonuje comiesięcznej analizy wyników finansowych spółki Apator SA, poszczególnych spółek grupy Apator oraz skonsolidowanych wyników Grupy Apator. Analiza osiągniętych rezultatów dokonywana jest poprzez porównanie ich do przyjętych założeń biznesowych zawartych w budżecie rocznym i w strategii rozwoju. Zidentyfikowane odchylenia są na bieżąco analizowane przez pryzmat ich wpływu na bieżące wyniki grupy Apator oraz podejmowane są w związku z tym ewentualne działania korygujące. Ponadto w grupie Apator dokonuje się corocznych przeglądów planów biznesowych, zarówno w odniesieniu do wszystkich jednostek z grupy kapitałowej oraz całej grupy Apator. W proces budżetowania, obejmującym wszystkie obszary funkcjonowania, zaangażowane jest całe kierownictwo wyższego i średniego szczebla. Przygotowany budżet jest przyjmowany przez zarząd spółki oraz zatwierdzany przez radę nadzorczą.

Na podstawie przeprowadzonej oceny stosowanych procedur, Zarząd Apator SA stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istniały okoliczności, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych.

8. Wskazanie akcjonariuszy Apator SA posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

8.1 Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Poniżej przedstawiono zestawienie akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

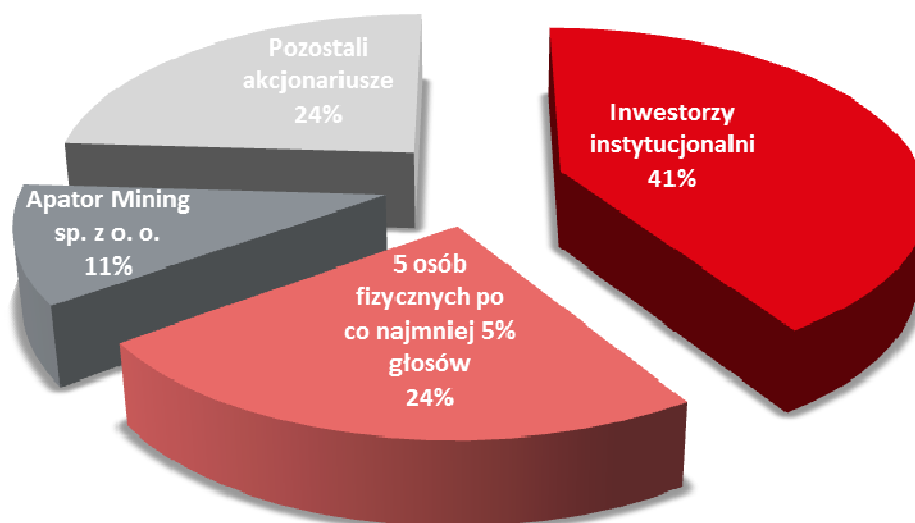
Imię i Nazwisko	Akcje imienne	Stan na 31 grudnia 2012 r.				
		Akcje na okaziciela	Suma akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
Mariusz Lewicki	1 164 669	872 331	2 037 000	5 531 007	6,15%	9,80%
Tadeusz Sosgórnik	993 102	907 401	1 900 503	4 879 809	5,74%	8,65%
Danuta Guzowska	954 214	566 065	1 520 279	4 382 921	4,59%	7,77%
Zbigniew Jaworski	760 848	566 459	1 327 307	3 609 851	4,01%	6,40%
Apator Mining sp. z o. o.	0	3 600 000	3 600 000	3 600 000	10,87%	6,38%
Janusz Marzygliński	818 092	229 565	1 047 657	3 501 933	3,16%	6,21%
AVIVA OFE	0	2 905 628	2 905 628	2 905 628	8,78%	5,15%
Pozostali	3 083 567	15 685 087	18 768 654	28 019 355	56,70%	49,64%

Imię i Nazwisko	Akcje imienne	Akcje na okaziciela	Stan na 31 grudnia 2012 r.			
			Suma akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
Razem	7 774 492	25 332 536	33 107 028	56 430 504	100,00%	100,00%

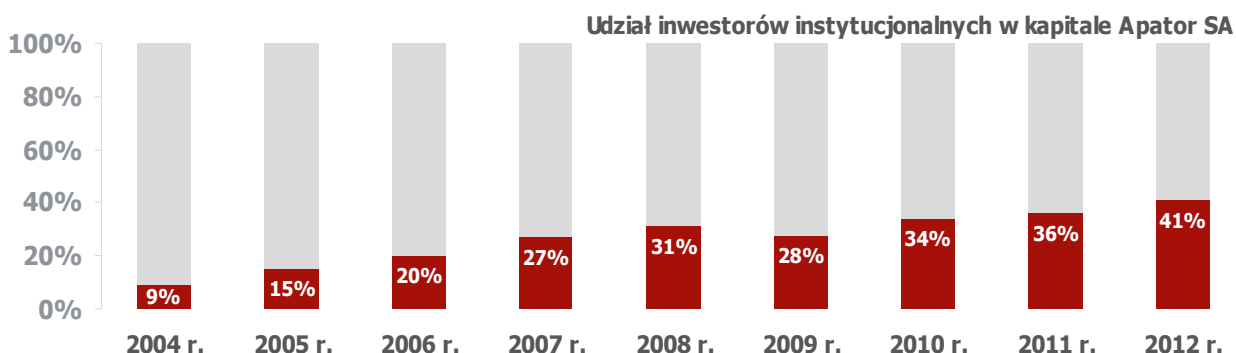
Powyższa tabela, w przypadku osób fizycznych, przedstawia ilość akcji będących w posiadaniu znaczących akcjonariuszy wraz ze współmałżonkami.

8.2 Udział poszczególnych grup akcjonariuszy w ogólnej liczbie akcji

Poniższy wykres przedstawia udział poszczególnych grup akcjonariuszy w kapitale zakładowym (stan na podstawie dnia ustalenia prawa do dywidendy: 6 grudnia 2012 r.).



Udział inwestorów instytucjonalnych wzrósł w 2012 r. w stosunku do lat poprzednich, osiągając poziom 41%. Fundusze nabywają akcje zwykłe na okaziciela w związku z tym ich udział w kapitale zakładowym jest wyższy niż udział w głosach. Na poniższym wykresie przedstawiono udział inwestorów instytucjonalnych w kapitale Spółki za ostatnie 9 lat.

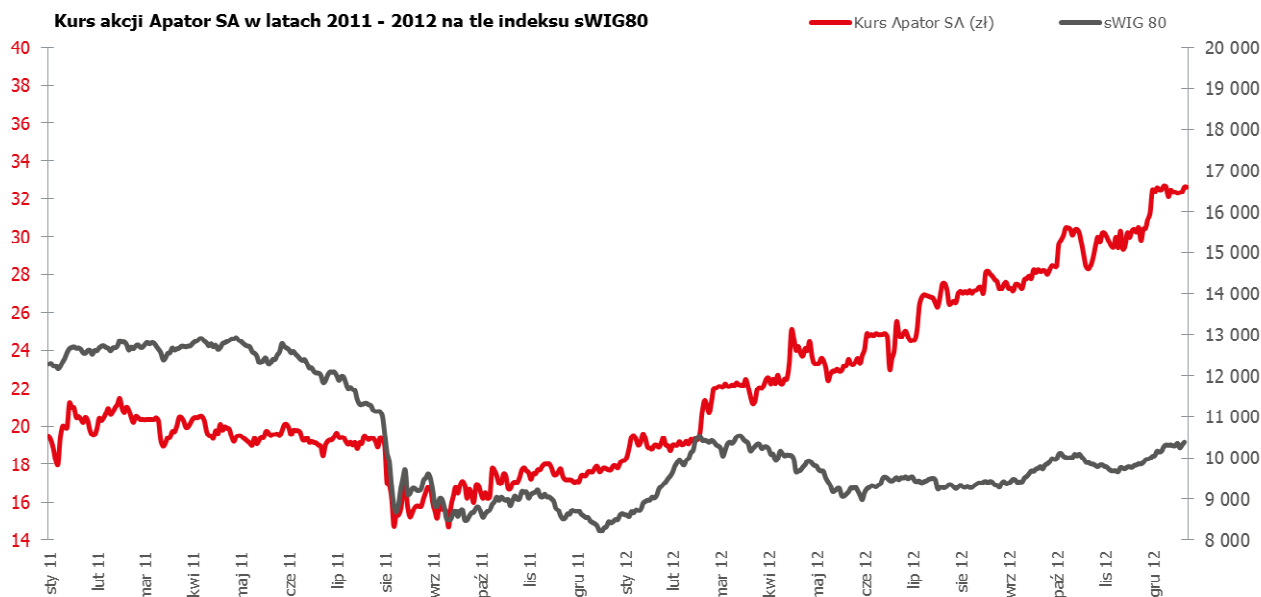


9. Kurs akcji

Mimo utrzymującej się przez znaczną część roku niesprzyjającej koniunktury na rynkach finansowych, główne indeksy zakończyły 2012 r. najwyższymi wzrostami procentowymi od 2009 r. Roczna zmiana (wzrost) indeksu WIG wyniosła 26,2%, WIG20: 20,4%; sWIG80: 22,9%, a mWIG40: 17,4%. Od czerwca 2012 r. indeksy giełdowe wykazywały stały trend wzrostowy i wysoką odporność na wszelkie negatywne

informacje dotyczące stanu i perspektyw gospodarki. Podobnie zachowywał się kurs akcji Apator SA w 2012 r. Przez cały rok pozostawał w trendzie wzrostowym rozpoczynając pierwsze półrocze na poziomie 18,05 zł (był to jednocześnie najniższy kurs akcji w całym 2012 r.), a kończąc je na poziomie prawie 25 zł. Drugie półrocze to dalszy wzrost cen akcji Apator SA w przedziale od 25 zł do osiągnięcia maksimum w dniu 11 grudnia 2012 r. w wysokości 32,69 zł. Jest to także maksymalny kurs jaki Spółka osiągnęła w całej swojej historii notowań od kwietnia 1997 r. Rok 2012 spółka Apator SA zamknęła nieco poniżej maksimum, na poziomie 32,63 zł, przy średniej za cały rok w wysokości 25,32 zł. W okresie od stycznia do grudnia 2012 r. akcje Spółki zyskały na wartości 80,8% wobec wzrostu na poziomie 22,9% indeksu sWIG80.

Kurs akcji Apator SA w ciągu lat 2011 – 2012 pozostawał w korelacji z indeksem sWIG80, w skład którego wchodziły akcje Spółki. Od 28 grudnia 2012 r., akcje Spółki weszły w skład mWIG40.



Poniższa tabela przedstawia wybrane dane giełdowe spółki Apator SA za lata 2011 - 2012.

Wyszczególnienie	J. m.	2011 r.		2012 r.	
		Data	Wartość	Data	Wartość
Kurs zamknięcia z pierwszego dnia notowań	zł	2011-01-03	19,49	2012-01-02	18,05
Wycena wartości spółki na początku okresu	tys. zł	2011-01-03	684 236	2012-01-02	633 682
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań	zł	2011-12-31	17,80	2012-12-28	32,63
Wycena wartości spółki na koniec okresu	tys. zł	2011-06-30	624 905	2012-12-28	1 080 282
Najniższy kurs	zł	2011-01-10	14,70	2012-01-02	18,05
Najwyższy kurs	zł	2011-02-16	21,47	2012-12-11	32,69
Średni kurs	zł	rok	18,59	rok	25,32

10. Dywidenda

10.1 Dywidenda z zysku za 2011 rok

W dniu 18 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2011 rok w łącznej wysokości 24.830.271,00 zł, czyli 0,75 zł brutto na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona w całości w dniu 23 lipca 2012 r. Prawo do dywidendy uzyskali akcjonariusze posiadający akcje spółki Apator SA w dniu 6 lipca 2012 r. Do wypłaty dywidendy uprawnionych było 33.107.028 akcji, w tym 7.774.492 akcji imiennych serii A i 25.332.536 akcji na okaziciela serii A, B i C

10.2 Deklaracja dywidendy z zysku za 2012 rok

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Apator SA podjął decyzję o wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za 2012 rok w łącznej wysokości 13.242.811,20 zł, czyli 0,40 zł brutto na jedną akcję. Do wypłaty zaliczki za poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2012 uprawnionych jest 33.107.028 akcji imiennych serii A i akcji na okaziciela serii A, B i C. Prawo do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy uzyskali akcjonariusze posiadający akcje spółki Apator SA w dniu 6 grudnia 2012 roku, natomiast wypłata nastąpiła w dniu 13 grudnia 2012 roku.

Zarząd Apator SA deklaruje, iż zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę drugiej części dywidendy z zysku za rok obrotowy 2012 w wysokości 0,80 zł brutto na jedną akcję, co stanowi łącznie 26,5 mln zł.

Całkowity deklarowany poziom dywidendy wynosi 1,20 zł brutto na jedną akcję, czyli 39,7 mln zł.

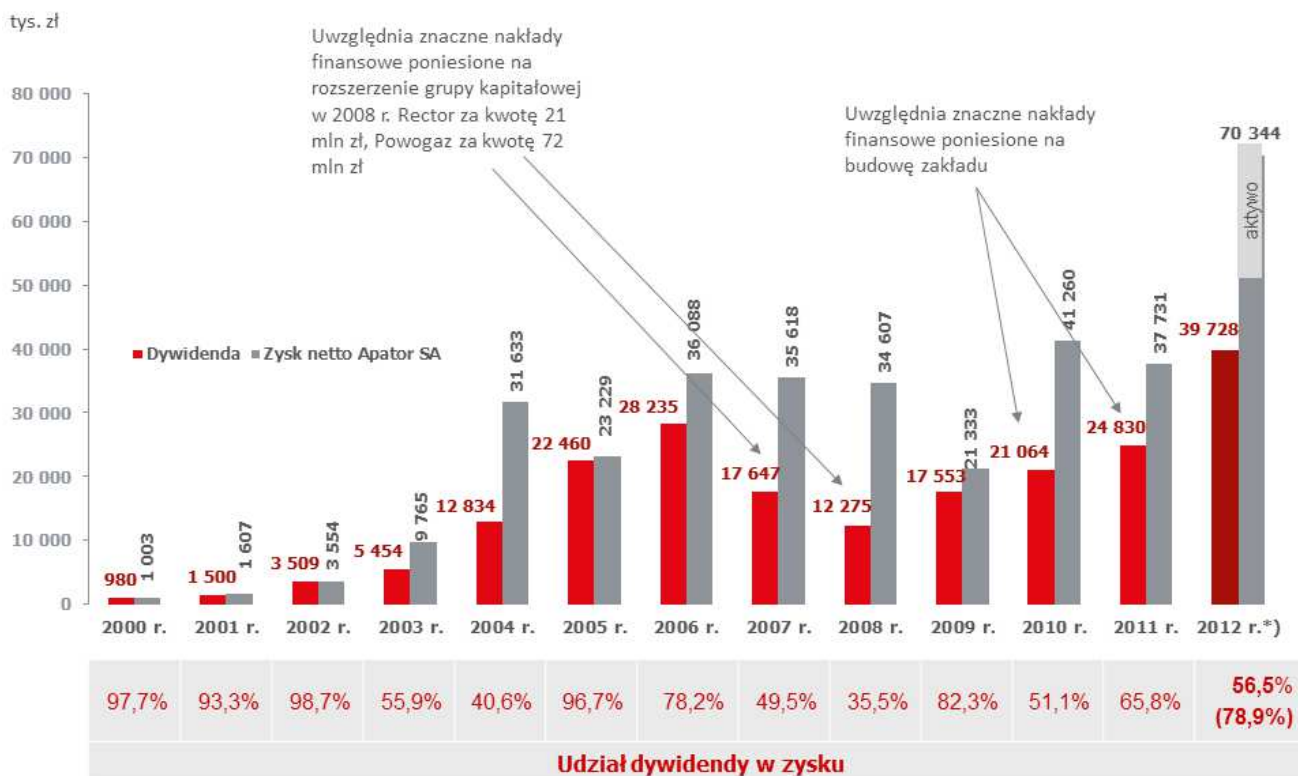
10.3 Realizacja polityki dywidendy

W dniu 16 marca 2007 r. Zarząd Spółki określił politykę dywidendy Apator SA, w której zadeklarowano coroczną wypłatę dywidendy w wysokości 75% zysku netto spółki Apator SA wypracowanego za dany rok obrotowy. Wypłata dywidendy następować będzie w dwóch częściach: w formie zaliczki w danym roku obrotowym oraz pozostała część po zatwierdzeniu ostatecznej wysokości dywidendy przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

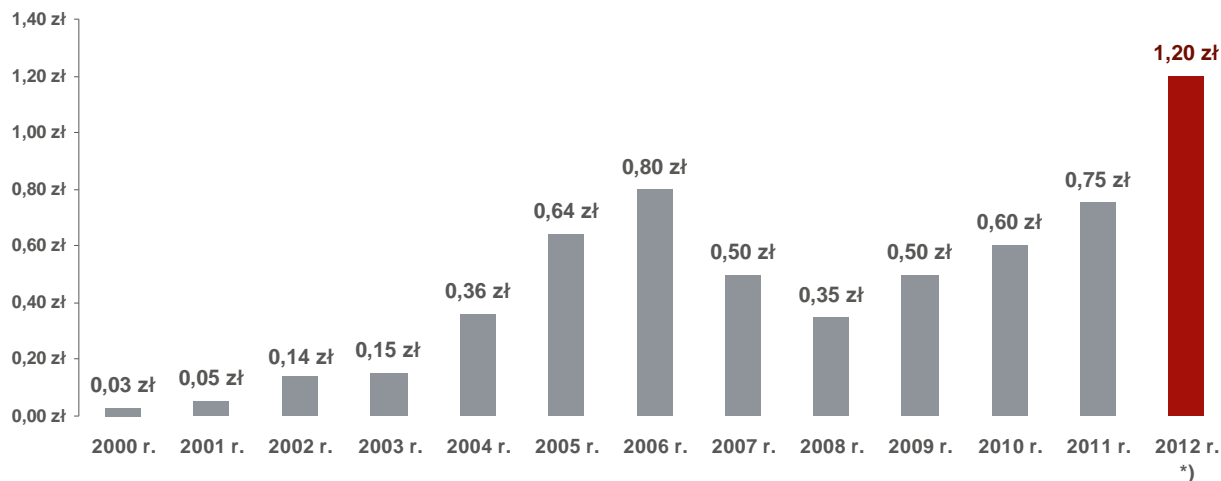
Jednocześnie Zarząd Apator SA zastrzegł, że w przypadku realizacji istotnych zamierzeń inwestycyjnych, spółka może podjąć decyzję o innym podziale zysku za dany rok obrotowy.

W 2012 r. wynik netto spółki Apator SA wyniósł 70.344 tys. zł, natomiast całkowity deklarowany poziom dywidendy wynosi 39.728 tys. zł. Stanowi to 56,48% zysku netto. Na dzień 1 czerwca 2012 r. (rozpoczęcie działalności przez Apator SA w PSSE) rozpoznane zostało aktywo na odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 20.357 tys. zł z tytułu możliwej do wykorzystania ulgi podatkowej. Na dzień 31 grudnia 2012 r. aktywo to wynosiło 20.006 tys. zł i spowodowało wzrost wyniku netto Apator SA o tę kwotę. Jednakże aktywo to jest wyłącznie wartością potencjalną ujętą w formie zapisu księgowego, który nie ma wpływu na faktyczną płynność finansową Spółki. Poziom całkowitej deklarowanej dywidendy za rok obrotowy 2012 r. bez uwzględnienia tego aktywa wynosi 78,92%.

Polityka dywidendy Apator SA



Poziom dywidendy na jedną akcję Apator SA



11. Wykazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Żaden z posiadaczy papierów wartościowych wyemitowanych przez Apator SA nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Spółki.

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. Zasady zbywania akcji imiennych i ich zamiany reguluje Statut Apator SA.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy spółki składał się z 33.107.028 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W ciągu 2012 r. kapitał ten uległ obniżeniu o 2 mln akcji własnych na okaziciela nabytych w celu ich umorzenia bez wynagrodzenia (opis w pkt. 12).

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę akcji Apator SA na koniec 2012 r.

Akcje i głosy	Stan na 31 grudnia 2012 r.			
	Liczba akcji	Struktura akcji %	Liczba głosów	Struktura głosów %
Akcje imienne	7 774 492	23,48%	31 097 968	55,11%
Akcje na okaziciela	25 332 536	76,52%	25 332 536	44,89%
Ogółem akcje	33 107 028	100,00%	56 430 504	100,00%

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. na 22 kwietnia 2013 r., po konwersji 20.362 akcji imiennych w dniu 11 stycznia 2013 r., akcje uprzywilejowane stanowią 23,42% kapitału zakładowego oraz 55,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Apator SA.

12. Ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji

Nie występują jakiegokolwiek ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takie jak:

- ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów,
- ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu,
- zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

W dniu 23 stycznia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki uchwaliło Program nieodpłatnego nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia bez wynagrodzenia i obniżenia kapitału zakładowego. Celem Programu było nieodpłatne nabycie, poza rynkiem regulowanym, od spółki zależnej Apator Mining Sp. z o.o. 2 mln akcji własnych na okaziciela (5,70% kapitału) o wartości nominalnej 200 tys. zł.

W dniu 13 kwietnia 2012 r. Apator SA nabył nieodpłatnie od spółki zależnej Apator Mining Sp. z o.o. 2 mln akcji własnych na okaziciela oznaczonych kodem PLAPATR00018. Tym samym Program został zrealizowany. Z akcji nabytych w ramach Programu nie było wykonywane prawo głosu, nie brały one również udziału w podziale zysku za 2011 rok. Decyzja o umorzeniu tych akcji została podjęta na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 18 czerwca 2012 roku.

W dniu 16 lipca 2012 roku do spółki Apator SA wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, na podstawie którego, nastąpiła rejestracja w dniu 12 lipca 2012 roku obniżenia kapitału zakładowego Apator SA z kwoty 3.510.702,80 zł do kwoty 3.310.702,80 zł na skutek umorzenia ww. akcji.

13. Wykazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji spółki Apator SA

Akcje imienne uprzywilejowane podlegają ograniczeniom w ich zbywaniu. Akcje te mogą być zbywane przez akcjonariuszy oraz ich spadkobierców lub następców prawnych jedynie na rzecz akcjonariuszy posiadających akcje imienne. Zbycie akcji imiennych na rzecz innych osób niż akcjonariusze posiadający akcje imienne wymaga zezwolenia Zarządu. Jeżeli Zarząd nie wyrazi zgody na przeniesienie akcji powinien w terminie 60 dni: wskazać innego nabywcę, określić cenę zgodną z kursem akcji na okaziciela z dnia złożenia wniosku. Jeżeli Zarząd w ciągu 60 dni od dnia pisemnego złożenia wniosku o zezwolenie na zbycie akcji nie zajmie stanowiska, to zbycie akcji nie podlega żadnym ograniczeniom.

Akcje na okaziciela nie podlegają żadnym ograniczeniom w zakresie przenoszenia prawa własności.

14. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem spółki Apator SA, wyłącznie do kompetencji Walnego Zgromadzenia Apator SA należy podjęcie decyzji o:

- emisji akcji, obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- nabyciu akcji w celu ich umorzenia,
- podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego.

14.1 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Apator SA działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Apator SA. Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej Apator SA dostępne są na stronie internetowej Apator SA pod adresem: www.apator.com w sekcji „Relacje Inwestorskie”.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Nie ma prawa wydawania Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich Członków do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych.

Członkowie Rady Nadzorczej Apator SA powoływani są i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, które ustala liczbę członków Rady Nadzorczej oraz ich wynagrodzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powinni posiadać należyłą wiedzę i doświadczenie. Rada Nadzorcza może składać się z 5 do 7 członków, wybieranych przez Walne Zgromadzenie, na okres 5 lat, na wspólną kadencję. Zmniejszenie się liczby Członków Rady Nadzorczej w trakcie kadencji do nie mniej niż 5 członków nie powoduje konieczności uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza na pierwszym posiedzeniu wybiera ze swego grona Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego.

Członków Rady Nadzorczej wiąże zakaz konkurencji. Członkami Rady Nadzorczej nie mogą być: Członek Zarządu, Prokurent, Likwidator, Kierownik oddziału lub zakładu, zatrudniony w spółce Główny Księgowy, Radca Prawny lub Adwokat osoby, które podlegają bezpośrednio Członkowi Zarządu. Ponadto Członkami Rady Nadzorczej nie mogą być Członkowie Zarządu oraz Likwidator spółki lub spółdzielni zależnej.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich jej członków i obecność:

- przy składzie pięcioosobowym Rady co najmniej 3 członków,
- przy składzie powyżej pięciu osób co najmniej 4 członków.

Uchwały Rady zapadają bezwzględną większością głosów obecnych. W przypadku równości głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie uchwała Regulamin Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza nie ma uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

14.2 Zarząd

Zarząd Apator SA działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu Apator SA. Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu Apator SA dostępne są na stronie internetowej Apator SA pod adresem: www.apator.com w sekcji Relacje Inwestorskie.

Członkowie Zarządu Apator SA są powoływani i odwoływani zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki. Zarząd Apator SA składa się z jednego do trzech członków powołanych na trzy lata przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w sprawie:

- ustalenia liczby członków Zarządu Spółki,
- powoływania i odwoływania Zarządu Spółki,
- mianowania Prezesa Zarządu,
- zawieszania w czynnościach z ważnych powodów wszystkich lub poszczególnych członków Zarządu,
- delegowania członków Rady Nadzorczej do czasowego, wykonywania czynności członków Zarządu,
- ustalenia dla Zarządu wynagrodzenia z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego.

Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie. Nie uchybia to ich roszczeniom z umowy o pracę.

Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki, reprezentuje Spółkę na zewnątrz, zarządza jej majątkiem i wszelkimi sprawami nie zastrzeżonymi dla innych organów, odpowiada za należyte prowadzenie księgowości Spółki oraz ściśle przestrzega postanowień Statutu, Regulaminu Zarządu i uchwał władz Spółki. Zarząd w swych działaniach ma na względzie przede wszystkim interes Spółki. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki i składania podpisów upoważnieni są każdy członek Zarządu samodzielnie lub Prokurent. Każdy z członków Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw Spółki, nie przekraczających zakresu zwykłych czynności Spółki.

Członków Zarządu oraz Prokurentów wiąże zakaz konkurencji.

Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Zarządu.

Zarząd Spółki nie ma uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

15. Opis zasad zmiany Statutu Apator SA

Zmiana Statutu Apator SA należy zgodnie z par. 14 pkt 14 Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i może być uchwalona większością trzech czwartych głosów. W przypadku zamiaru zmiany Statutu, w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powołuje się dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. W uchwale zmieniającej Statut, Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym.

Zmiana Statutu staje się skuteczną z chwilą wpisu zmian do KRS. Obowiązek zgłoszenia zmian Statutu spoczywa na Zarządzie Spółki. Zgodnie z par 430 KSH, Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę Statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały przez Walne Zgromadzenie, jednakże art. 22 Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym obliuguje do złożenia wniosku o wpis do Rejestru nie później niż w ciągu 7 dni od dnia zdarzenia uzasadniającego dokonanie wpisu.

16. Struktura władz Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r.



17. Walne zgromadzenie

17.1 Zasady działania walnego zgromadzenia

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa zawarte są poniżej.

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia są zwyczajne i nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się corocznie, najpóźniej do końca miesiąca czerwca.

Walne Zgromadzenia zwołuje się przez ogłoszenie w sposób określony w Kodeksie spółek handlowych dla spółek publicznych, co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu):

- uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala się na podstawie wykazu sporządzonego przez KDPW SA na zasadach określonych przez Kodeks spółek handlowych.

Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczając przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą:

- żądać zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej;
- żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia;
- przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni:

- członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia,
- biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych na nim akcji chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, za wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych, które mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie musi być szczegółowo umotywowany. Walne Zgromadzenie nie może podjąć uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy, umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Statutu Spółki lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej. Głosowania są jawne za wyjątkiem sytuacji określonych w art. 420 Ksh, tj. tajne głosowania zarządza się:

- przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie Członków organów Spółki,
- wnioskami o pociągnięcie ich do odpowiedzialności,
- w sprawach osobowych,
- na żądanie choćby jednego akcjonariusza lub pełnomocnika obecnego na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia obowiązują wszystkich akcjonariuszy.

17.2 Walne Zgromadzenia w 2012 roku

W dniu 23 stycznia 2012 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które dokonało:

- zamknięcia Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego z dnia 20 czerwca 2011 r. (w ramach którego nie nabyto żadnych akcji),
- likwidacji Funduszu umorzenia akcji,

- wyrażenia zgody na nieodpłatne nabycie 2 mln akcji własnych w celu ich umorzenia bez wynagrodzenia,
- ustalenia Programu nieodpłatnego nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia bez wynagrodzenia i obniżenia kapitału zakładowego – Program dotyczył nieodpłatnego nabycia 2 mln akcji własnych od spółki zależnej Apator Mining Sp. z o. o.

W dniu 18 czerwca 2012 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Apator SA, które:

- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki i grupy kapitałowej za rok obrotowy 2011;
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki Apator SA i grupy kapitałowej za rok obrotowy 2011;
- udzieliło absolutorium członkom zarządu spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2011;
- zatwierdziło sprawozdanie rady nadzorczej spółki za rok obrotowy 2011;
- udzieliło absolutorium członkom rady nadzorczej spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2011;
- podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011 oraz wypłaty dywidendy;
- podjęło uchwałę w sprawie umorzenia bez wynagrodzenia 2 mln akcji własnych na okaziciela Apator SA nabytych nieodpłatnie od spółki zależnej Apator Mining sp. z o. o. w celu ich umorzenia;
- podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Apator SA na skutek umorzenia 2 mln akcji własnych;
- podjęło uchwałę w sprawie zamknięcia Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego z dnia 23 stycznia 2012 r.;
- podjęło uchwałę w sprawie zmiany § 7 Statutu Apator SA;
- podjęło uchwałę w sprawie uchwalenia jednolitego tekstu Statutu;
- nie podjęło uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nieodpłatne nabycie od spółki zależnej Apator Mining sp. z o. o. 3,6 mln akcji własnych w celu ich umorzenia bez wynagrodzenia;
- nie podjęło uchwały w sprawie ustalenia Programu nieodpłatnego nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia bez wynagrodzenia i obniżenia kapitału zakładowego.

18. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących Apator SA oraz zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego wraz z opisem działania

18.1 Rada Nadzorcza

Na koniec 2012 r. skład Rady Nadzorczej Apator SA był następujący:

- | | | |
|-------------------------|---|--|
| – Janusz Marzygliński | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Mariusz Lewicki | - | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| – Ryszard Wojnowski | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| – Danuta Guzowska | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| – Krzysztof Kwiatkowski | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| – Eryk Karski | - | Członek Rady Nadzorczej. |

Kadencja obecnej Rady upływa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w 2015 r.

Stan posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia 2012 roku			
	akcje	głosy	% akcji	% głosów
Janusz Marzygliński	1 047 657	3 501 933	3,16%	6,21%
Mariusz Lewicki	2 037 000	5 531 007	6,15%	9,80%
Ryszard Wojnowski	869 334	869 334	2,63%	1,54%
Danuta Guzowska	1 520 279	4 382 921	4,59%	7,77%
Krzysztof Kwiatkowski	0	0	0,00%	0,00%
Eryk Karski	0	0	0,00%	0,00%
Podsumowanie	5 474 270	14 285 195	16,53%	25,32%

Powyższa tabela przedstawia ilość akcji będących w posiadaniu znaczących akcjonariuszy wraz ze współmałżonkami.

Członkowie Rady Nadzorczej Apator SA pełnią funkcje w organach nadzorczych spółek Grupy Apator:

- Mariusz Lewicki - Przewodniczący Rady Nadzorczej Apator Mining Sp. z o.o.,
Przewodniczący Rady Nadzorczej Apator Metrix SA;
- Janusz Marzygliński - Przewodniczący Rady Nadzorczej Apator Rector Sp. z o.o.,
Przewodniczący Rady Nadzorczej Apator Powogaz S.A.
Przewodniczący Rady Nadzorczej Newind Sp. z o.o.
- Ryszard Wojnowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Apator Control Sp. z o.o.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej nie stanowiły istotnej pozycji kosztów działalności Spółki i nie wpływały w poważny sposób na jej wynik finansowy. Wynagrodzenie uzyskane w 2012 roku kształtuje się następująco:

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie Apator SA	Wynagrodzenie spółki zależne	Łączne wynagrodzenie
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Janusz Marzygliński	72	119	191
Mariusz Lewicki	66	96	162
Ryszard Wojnowski	66	48	114
Danuta Guzowska	66	0	66
Krzysztof Kwiatkowski	66	0	66
Eryk Karski	66	0	35
Suma	402	263	665

Według postanowień Statutu Rada Nadzorcza zbiera się raz na kwartał lub w miarę potrzeb częściej, na zaproszenie Przewodniczącego Rady. W 2012 r. odbyło się 10 posiedzeń Rady Nadzorczej. Uczestniczyli w niej członkowie Zarządu Apator SA. Zarząd dostarczał Radzie Nadzorczej wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki Apator SA i grupy Apator. Na posiedzeniach Rady Nadzorczej zapadały uchwały w sprawach, które były wymieniane w porządku obrad przesłanym członkom Rady Nadzorczej w zawiadomieniu o posiedzeniu.

Działalność Rady Nadzorczej koncentrowała się wokół spraw mających istotne znaczenie dla działalności spółki Apator SA i grupy Apator.

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu, natomiast nie została powołana Komisja ds. nominacji i Komisja ds. wynagrodzeń.

18.2 Komitet Audytu Rady Nadzorczej Apator SA

Rada Nadzorcza Apator SA w dniu 23 września 2009 r. powołała Komitet Audytu, który składa się z trzech członków, w tym Przewodniczącego, powołanych spośród jej członków.

Celem funkcjonowania Komitetu Audytu jest współpraca z biegłymi rewidentami oraz doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach dotyczących:

- jednostkowej i skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej,
- kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Do głównych zadań Komitetu Audytu należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej (badanie przyjętych standardów rachunkowości, obiegu informacji, sporządzanych dokumentów i planowanych zmian w tym zakresie);
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych.

Szczegółowe zasady pracy Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Apator SA, który dostępny jest na stronie internetowej Apator SA pod adresem: www.apator.com w sekcji „Relacje Inwestorskie”.

W skład Komitetu Audytu w 2012 r. wchodzi:

- Mariusz Lewicki - Przewodniczący Komitetu,
- Ryszard Wojnowski - Członek Komitetu,
- Krzysztof Kwiatkowski - Członek Komitetu.

Krzysztof Kwiatkowski spełnia kryteria niezależności od spółki Apator SA.

Zgodnie z regulaminem posiedzenia Komitetu odbywają się nie rzadziej niż dwa razy do roku, przed opublikowaniem przez Spółkę sprawozdań finansowych (półrocznych i rocznych).

W 2012 r. odbyło się siedem posiedzeń Komitetu.

18.3 Zarząd

W 2012 r. w skład Zarządu Apator SA wchodziły następujące osoby:

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

Obecna kadencja Zarządu kończy się w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Apator SA w dniu 24 czerwca 2013 r.

W dniu 18 czerwca 2012 r. Prezes Zarządu Apator SA – Janusz Niedźwiecki złożył pisemne oświadczenie o niekandydowaniu do Zarządu spółki Apator SA na kolejną kadencję. Rada Nadzorcza zaproponowała Januszowi Niedźwieckiemu kandydowanie do Rady Nadzorczej po zakończeniu kadencji Prezesa Zarządu i zadeklarowała swoje poparcie.

W dniu 23 października 2012 r. Rada Nadzorcza Apator SA dokonała wyboru Pana Andrzeja Szostaka na kandydata na Prezesa Zarządu Apator SA na kolejną kadencję w latach 2013 – 2015.

Członkowie Zarządu wchodzi w skład organów spółek zależnych (stan na 31 grudnia 2012 r.):

- Janusz Niedźwiecki - Członek Rady Nadzorczej FAP Pafal SA,
Członek Rady Nadzorczej Apator Rector sp. z o. o.,
Członek Rady Nadzorczej Apator Powogaz SA,
- Tomasz Habryka - Prezes Zarządu FAP Pafal SA
Prezes Zarządu Apator GmbH
Członek Rady Nadzorczej Apator Control Sp. z o. o.
Członek Rady Nadzorczej Newind Sp. z o. o.
- Jerzy Kuś - Członek Rady Nadzorczej Apator Metrix SA.

Wynagrodzenia Członków Zarządu są ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenia odpowiadały kryteriom zakresu odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, pozostając w rozsądnej relacji do poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku. Wynagrodzenie Członków Zarządu uzyskane w 2012 r. kształtuje się następująco:

Imię i Nazwisko	Apator SA		Wynagrodzenie od pozostałych spółek grupy Apator	Suma wynagrodzeń
	wynagrodzenie zasadnicze	premie / nagrody		
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Janusz Niedźwiecki	596	476	108	1 180
Jerzy Kuś	319	244	36	599
Tomasz Habryka	227	182	294	703
Suma	1 142	902	438	2 482

Stan posiadania akcji spółki Apator SA przez Członków Zarządu przedstawia się następująco:

Imię i Nazwisko	Stan na 31 grudnia 2012 roku			
	akcje	głosy	% akcji	% głosów
Janusz Niedźwiecki	436 518	1 734 639	1,32%	3,07%
Tomasz Habryka	0	0	0%	0%
Jerzy Kuś	200	200	0,00060%	0,00035%
Podsumowanie	436 718	1 734 839	1,32060%	3,07035%

Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki członkowie Zarządu działają w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustaleniu interesu Spółki brali pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych. Zarząd działał ze szczególną starannością, aby wszelkie transakcje z osobami, których interesy wpływały na interes Spółki, były dokonywane na warunkach rynkowych.

19. Umowy zawarte między spółką Apator SA a osobami zarządzającymi

W spółce Apator SA nie występują żadne nietypowe umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi, w zakresie rekompensaty w przypadku:

- rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny,
- gdy odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Osoby zarządzające spółką Apator SA są pracownikami Spółki na podstawie umowy o pracę. W przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska strony regulują swoje zobowiązania na podstawie obowiązujących w tym zakresie przepisów, w tym w szczególności prawa pracy.

20. Informacje o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Apator SA nie posiada żadnych informacji o jakichkolwiek umowach, w tym również tych, które mogłyby być zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy (Apator SA nigdy nie emitował obligacji).

21. Społeczna odpowiedzialność biznesu

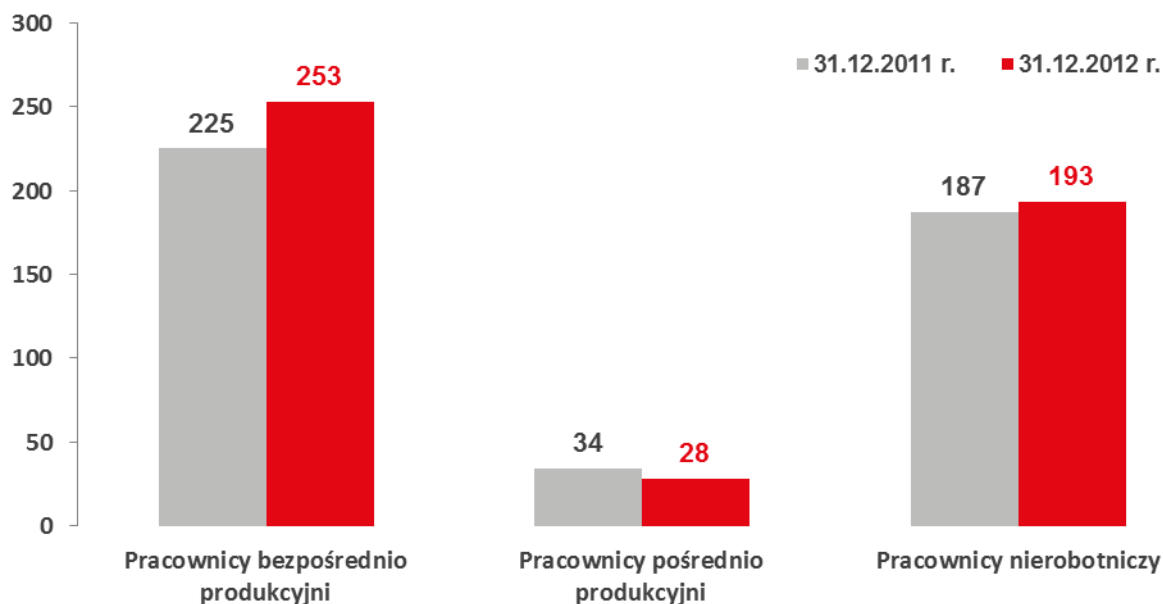
Apator SA publikuje corocznie na swojej stronie internetowej www.apator.com w sekcji „Grupa Apator” odrębny raport dotyczący społecznej odpowiedzialności biznesu.

Od 1 lutego 2013 r. spółka Apator SA po raz piąty wchodzi w skład kolejnej, 6. edycji indeksu Respect Index. Spółka w 2010 roku (w 2. edycji) nie zgłosiła swojego udziału w projekcie.

22. Zatrudnienie

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosło 474 osoby i zwiększyło się o 28 osób w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2011 r. Zwiększenie stanu zatrudnienia spowodowane było głównie zwiększeniem zatrudnienia pracowników bezpośrednio produkcyjnych (wzrost o 28 osób) w związku z częściowym przejęciem montażu elektronicznych liczników energii elektrycznej od spółki zależnej Pafal SA oraz w związku ze wzrostem poziomu sprzedaży.

Na poniższym wykresie przedstawiono kształtowanie się struktury zatrudnienia (w osobach).



Koszty wynagrodzeń za 2012 r. wyniosły 27.128 tys. zł, co w stosunku 2011 r. oznacza wzrost o 18,7%. Wzrost ten wynika z:

- zwiększenia zatrudnienia;
- wypłaty dla pracowników kwartalnych premii motywacyjnych wyższych niż w 2011 r.,
- wypłaty dla pracowników jednorazowej premii z tytułu przeniesienia działalności spółki do strefy ekonomicznej,
- po przeniesieniu działalności spółki Apator SA do PSSE – przyznany został dla każdego pracownika dodatek za dojazdy w formie zwiększenia wynagrodzeń.

23. Inwestycje

23.1 Inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe

Wydatki inwestycyjne w 2012 r. osiągnęły poziom 21.852 tys. zł i kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Wykonanie 2011 r. (tys. zł)	Wykonanie 2012 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
maszyny i urządzenia	2 703	10 956	8 253	405,33%
przrządy	3 118	2 364	-754	75,82%
wartości niematerialne i prawne	493	1 133	640	229,82%
zadania budowlane, pozostałe	34 615	7 399	-27 216	21,38%
Ogółem	40 929	21 852	-19 077	53,39%

Najważniejszą inwestycją realizowaną przez Apator SA w 2012 r. było budowa nowej firmy (biura, zakład produkcyjny) w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Ostaszewie oraz realizacja inwestycji towarzyszących tej budowie. Zakończenie prac nastąpiło zgodnie z przyjętym terminem, tj. w marcu 2012 r. Przeniesienie całej działalności w okresie II kwartału 2012 r. do nowej lokalizacji przebiegało płynnie. W trakcie przenoszenia procesów produkcyjnych spółka ponosiła wyższe koszty, takie jak np. koszty amortyzacji majątku w dwóch lokalizacjach, finansowanie przejściowo zwiększonych zapasów. Łącznie na zakup działki, odrolnienie i budowę zakładu wydano 38 mln zł, co miało wpływ także na koszty finansowe ze względu na przejściowo wyższe poziomy kredytowania. Główny ciężar tych wydatków był zrealizowany w 2011 r. (34,2 mln zł). Natomiast w 2012 r. spółka działając w strefie ponosiła kolejne nakłady inwestycyjne na doskonalenie procesu produkcji. Łącznie od momentu uzyskania pozwolenia na budowę (zezwolenie Nr 69/PSSE na prowadzenie działalności gospodarczej na obszarze PSSE w miejscowości Ostaszewo z dnia

28 grudnia 2010 r.) do 31 grudnia 2012 roku wydatki inwestycyjne wyniosły 46.855 tys. zł (po zdyskontowaniu 44.544 tys. zł).

W 2012 r. największe wydatki poniesione zostały na zakup linii SMD do montażu płytek elektroniki oraz zakup wtryskarek (grupa maszyn i urządzeń w powyższej tabeli).

23.2 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w 2013 roku, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Plan inwestycyjny spółki Apator SA na 2013 r. dotyczy wyłącznie nakładów na rzeczowe inwestycje. Są one planowane na poziomie 11,2 mln zł, w tym:

- 5,3 mln zł – inwestycje w nowe maszyny i urządzenia,
- 3,4 mln zł – oprzyrządowanie (głównie dla aparatury łącznikowej),
- 1,4 mln zł – wartości niematerialne i prawne (głównie oprogramowanie w zakresie CRM, a także pozostałe licencje i oprogramowanie).

W 2013 r. kontynuowany będzie dalszy rozwój technologii związany z usprawnianiem i automatyzacją produkcji w nowej firmie w Ostaszewie.

1. W II kwartale 2013 r.:
 - zostaną nabyte nowe wtryskarki,
 - zostanie nabyte nowe stanowisko do pomiarów w zakresie ARS 00.
2. W III kwartale 2013 r. planowany jest zakup kolejnej linii montażu liczników energii elektrycznej oraz testerów i kalibratorów do tych liczników.
3. W IV kwartale 2013 r. planowany jest zakup oprzyrządowania dla ARS 00 i pozostałej aparatury łącznikowej, a także dla ciepłomierzy rozłącznych.

Źródłem finansowania wymienionych inwestycji będą środki własne Spółki.

Z uwagi na niski poziom kapitału zakładowego spółki zależnej Apator Powogaz SA (753,5 tys. zł), planowane jest jego podwyższenie w drodze emisji 64.930 akcji. Akcje te zostaną w całości objęte przez podmiot dominujący Apator SA i opłacone z jego środków własnych.

Poza tym Apator SA nie planuje w 2013 r. innych nakładów na aktywa finansowe.

24. Proces zakupów, źródła zaopatrzenia

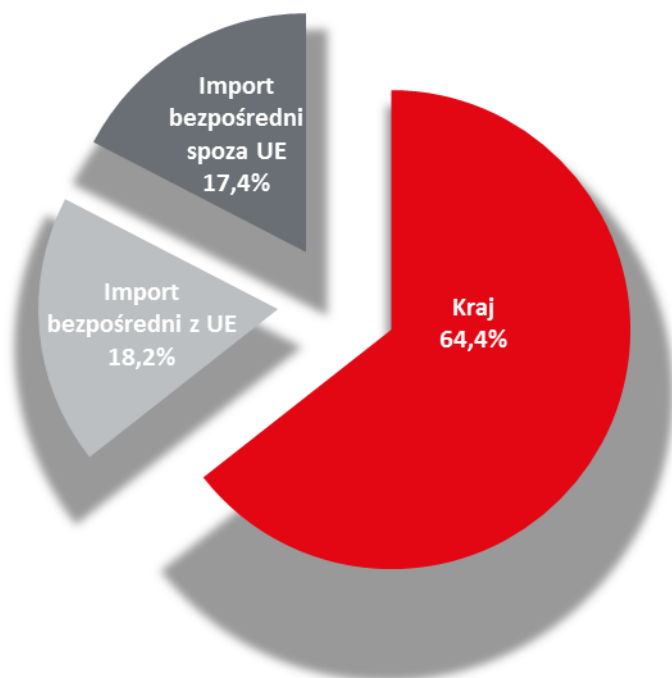
Do największych dostawców spółki Apator SA w zakresie materiałów, usług i towarów należały:

- Pafal SA – towary (w zakresie liczników energii elektrycznej),
- EBV Elektronik GmbH & Co.KG – w zakresie komponentów elektroniki,
- Walcownia Metali Nieżelaznych – metale nieżelazne.

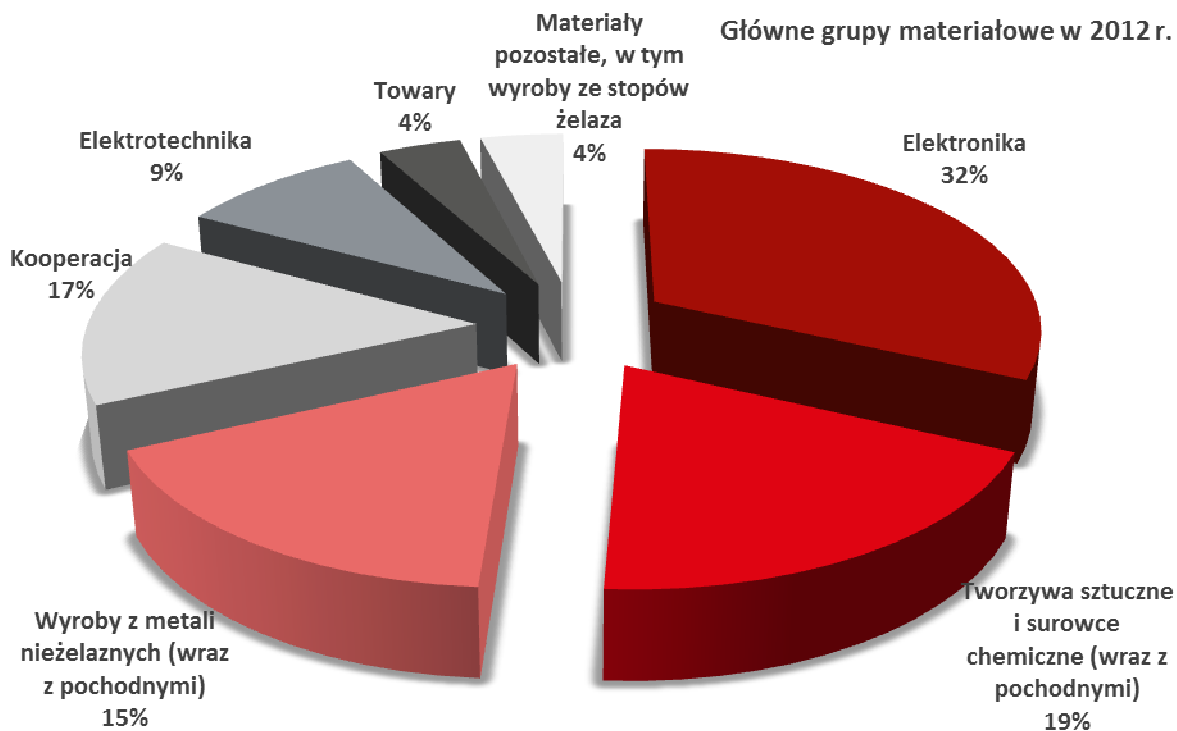
Największym dostawcą usług związanych z produkcją wyrobów był Radmor SA, który wykonywał usługi pokryć galwanicznych.

Ponieważ największy udział w łącznej wartości zakupów materiałów, usług i towarów, tj. 18% stanowią zakupy towarów (liczniki energii elektrycznej nabyte od spółki zależnej Pafal SA i przeznaczone do dalszej odsprzedaży), to obroty te zostały wyłączone z poniższych wykresów i opisów.

Miejsca zakupu materiałów w 2012 r. przez Apator SA



Główne grupy materiałowe w 2012 r.



W 2012 rok w odniesieniu do kształtowania się cen materiałów w gospodarce światowej, należy wskazać, iż nastąpił:

- dalszy spadek cen i poprawa dostępności komponentów elektroniki,
- ustabilizowały się ceny tworzyw sztucznych i ich pochodnych,
- ceny miedzi utrzymywały się nadal na bardzo wysokim poziomie, a zmiany w ciągu roku były bardzo dynamiczne.

W odniesieniu do 2013 roku można spodziewać się:

- utrzymania cen komponentów elektroniki z tendencją do wydłużania terminów dostaw,
- utrzymania cen tworzyw sztucznych,
- nadal wysokich cen miedzi, jednakże z tendencją spadkową.

25. Informacje o rynkach zbytu i o sprzedaży

25.1 Podstawowe trendy w gospodarce i tempo wzrostu gospodarczego

Sytuacja gospodarcza Polski w 2012 r. była mniej korzystna niż rok wcześniej. W roku 2012 nastąpiło zmniejszenie aktywności gospodarczej. Tempo wzrostu PKB wyniosło w 2012 r. 2,0% wobec 4,3% rok wcześniej. Jeszcze większe obniżenie dotyczy wartości dodanej brutto wytworzonej w przemyśle. W 2012 roku jej wzrost wyniósł 1,2%, a rok wcześniej 10,0%. Produkcja sprzedana przemysłu wzrosła w 2012 roku o 1,0%, wobec wzrostu o 7,7% rok wcześniej. Jednocześnie w okresie styczeń-grudzień 2012 roku wartość eksportu liczonego według cen bieżących była o 3,8% wyższa w porównaniu z rokiem 2011. Wartość importu była niższa o 0,6% r/r. Największy udział w polskim eksporcie posiadały Niemcy (25,1%), Wielka Brytania (6,7%) oraz Czechy (6,3%), a po stronie importu Niemcy (21,1%), Rosja (14,3%) oraz Chiny (9,0%). Zatrudnienie w przemyśle zmniejszyło się o 1,0%, podczas gdy rok wcześniej wzrosło o 2,1%. W całej gospodarce odnotowano natomiast niewielki wzrost zatrudnienia (o 0,1%) Wydajność pracy wzrosła o 2,0%, wobec 5,5% wzrostu rok wcześniej.

Wśród głównych grup przemysłowych wzrost produkcji sprzedanej zanotowały podmioty wytwarzające dobra konsumpcyjne nietrwałe (o 5,6%) oraz dobra zaopatrzeniowe (o 0,7% r/r). Spadek produkcji dotyczył podmiotów wytwarzających dobra związane z energią (o 1,0%), dobra inwestycyjne (o 0,6%) oraz dobra konsumpcyjne trwałe (o 0,5% r/r).

Ceny produkcji sprzedanej przemysłu wzrosły w 2012 r. o 3,3% wobec 7,6% przed rokiem.

25.2 Atrakcyjność branż, w których działa Apator SA

Sektor aparatury łącznikowej

Liczba pozwoleń na budowę wydanych w 2012 r. wyniosła 165.092 i była niższa o ponad 10% względem 2011 r. Dane te wskazują na możliwość załamania sprzedaży w budownictwie w 2013 roku. W 2012 r. oddano do użytkowania o prawie 16% więcej mieszkań niż w 2011 r., jednak prognoza na 2013 r. jest o ponad 26% niższa niż realizacja za 2012 r.

W 2012 r. wskaźnik dynamiki produkcji przemysłowej był większy o 1,3%. Dynamika produkcji budowlano-montażowej w tym samym okresie spadła o 1%. Wartość wskaźnika koniunktury w sektorze produkcji aparatury elektrotechnicznej była pod koniec grudnia 2012 r. wyższa o 0,8% niż w listopadzie, ale w styczniu i w lutym 2013 r. spadki przekraczały już 2% miesięcznie.

W 2012 r. hurtownie elektryczne odnotowały około 8% wzrost sprzedaży względem analogicznego okresu 2011 r.

Sektor aparatury pomiarowej

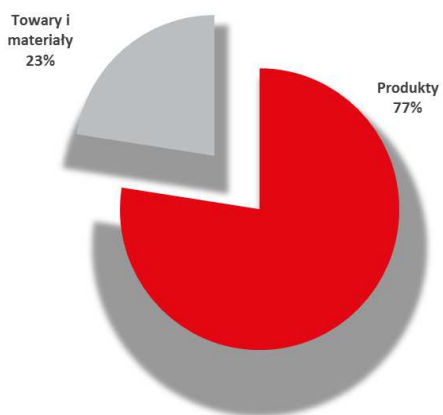
Zgodnie z danymi GUS wzrost produkcji sprzedanej odnotowano w segmencie liczników energii elektrycznej (37% w porównaniu z 2011 r.). Za wzrost ten odpowiada głównie eksport, ponieważ krajowa sprzedaż hamowała pod koniec roku w związku z brakiem standardu technicznego dla smart meteringu (wyczekiwanie). Po pierwszych dużych wdrożeniach pilotażowych smart meteringu w 2012 r. (Energia, Tauron) rok 2013 może okazać się okresem wyczekiwania na powstanie specyfikacji technicznej. Notuje jednak się rosnące zainteresowanie zakładów energetycznych oraz polskiego regulatora (URE) licznikami inteligentnymi. Rozwój tego rynku hamuje brak standardu technicznego dla „smart meteringu” w Polsce. W latach 2015 – 2016 przewiduje się start wielu europejskich projektów SM. Apator SA bierze udział w konsultacjach dotyczących wielu projektów związanych z realizacją idei smart grids i smart metering w Polsce i poza nią. Przykładem organizacji, których celem jest przyspieszenie prac nad wdrożeniem sieci Smart Grids w Polsce jest: Konsorcjum Smart Power Grids Polska oraz Sekcja Inteligentne Sieci Energetyczne przy Krajowej Izbie Gospodarczej Elektroniki i Telekomunikacji oraz współpraca z organizacją zrzeszającą polskich dystrybutorów - PTPIREE. Na początku 2013 r. organizacje KIGEIT i PTPIREE utworzyły grupę roboczą, która zajmie się w uzgodnieniu z regulatorem (URE) opisaniem specyfikacji technicznej dla Smart Meteringu w Polsce.

25.3 Struktura sprzedaży – kraj i eksport

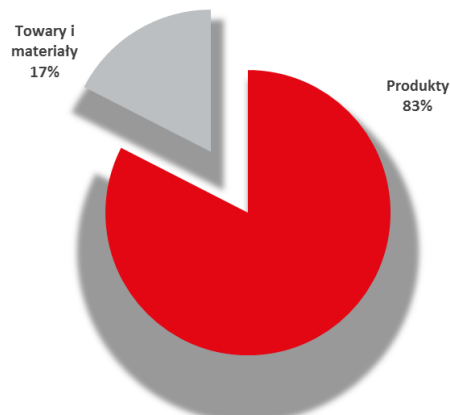
Przychody ze sprzedaży spółki Apator SA ukształtowały się w 2012 r. na poziomie 183.411 tys. zł, co oznacza wzrost o 27.319 tys. zł, czyli o 17,50% w stosunku do 2011 r., w tym:

- sprzedaż produktów wyniosła 151.346 tys. zł (wzrost o 30.433 tys. zł r/r),
- sprzedaż towarów i materiałów: 32.065 tys. zł (spadek o 3.114 tys. zł r/r).

Struktura przychodów ze sprzedaży ogółem w 2011 r.



Struktura przychodów ze sprzedaży ogółem w 2012 r.

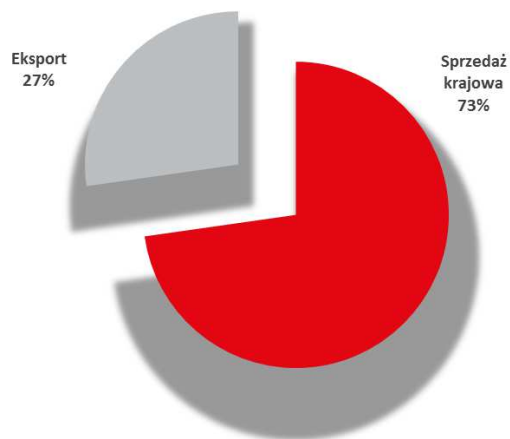


Spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wynika ze stopniowego, przenoszenia produkcji elektronicznych liczników energii elektrycznej ze spółki zależnej Pafal SA do Apator SA. Wcześniej były one nabywane od Pafal SA i sprzedawane przez Apator SA jako towary.

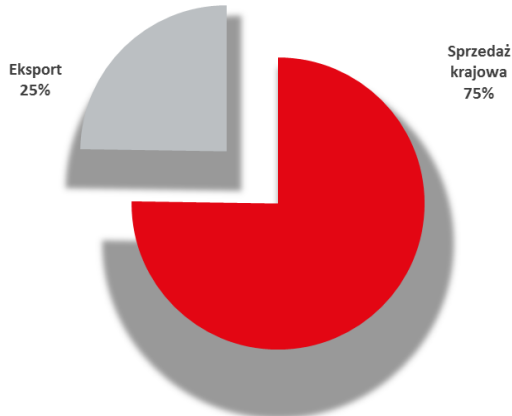
Spółka Apator SA prowadzi sprzedaż zarówno krajową jak i eksportową. W 2012 r. Spółka uzyskała w wyniku sprzedaży produktów, towarów i materiałów:

- na rynkach zagranicznych przychody na poziomie 45.406 tys. zł (wzrost o 2.878 tys. zł r/r),
- w kraju przychody na poziomie 138.005 tys. zł (wzrost o 24.441 tys. zł r/r).

Struktura przychodów ze sprzedaży ogółem w 2011 r.



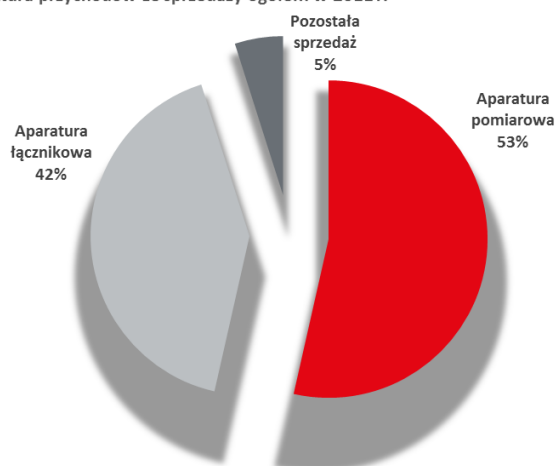
Struktura przychodów ze sprzedaży ogółem w 2012 r.



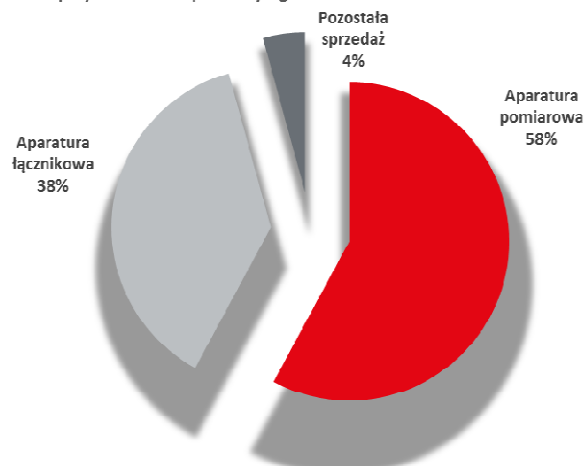
Sprzedaż krajowa jak i eksportowa realizowana jest przez Apator SA w segmencie pomiarowym, łącznikowym oraz w ramach pozostałej sprzedaży. W 2012 r. sprzedaż ta wyniosła odpowiednio:

- aparatura pomiarowa: 106.109 tys. zł (wzrost o 22.534 tys. zł r/r),
- aparatura łącznikowa: 69.505 tys. zł (wzrost o 4.658 tys. zł r/r),
- pozostała sprzedaż: 7.797 tys. zł (wzrost o 127 tys. zł r/r).

Struktura przychodów ze sprzedaży ogółem w 2011 r.



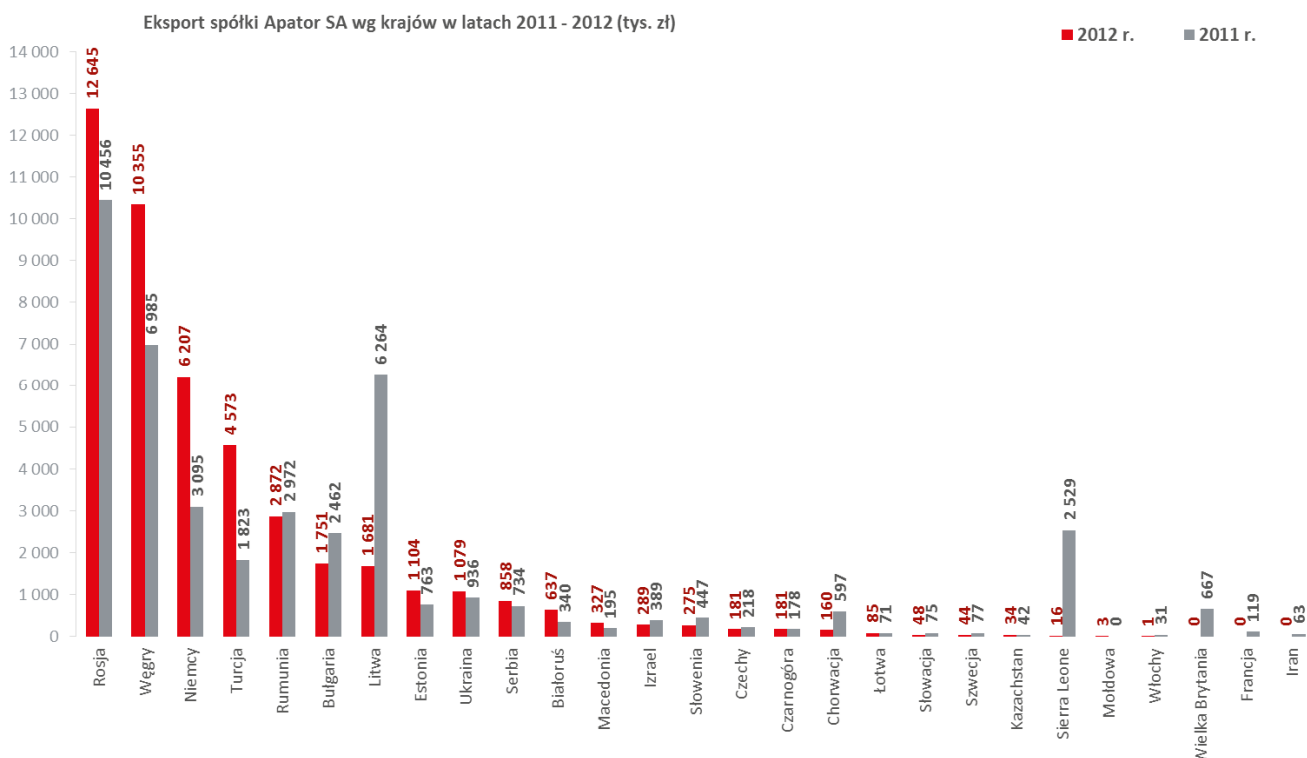
Struktura przychodów ze sprzedaży ogółem w 2012 r.



Poniższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży według grup asortymentowych (kraj i eksport) w ujęciu wartościowym:

Wyszczególnienie	Wykonanie 2011 r. (tys. zł)	Wykonanie 2012 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Segment pomiarowy	83 575	106 109	22 534	126,96%
<i>kraj</i>	67 236	92 874	25 638	138,13%
<i>eksport</i>	16 339	13 235	-3 104	81,00%
<i>udział eksportu aparatury pomiarowej w przychodach ogółem</i>	10,47%	7,22%		
Segment łącznikowy	64 847	69 505	4 658	107,18%
<i>kraj</i>	38 924	37 696	-1 228	96,85%
<i>eksport</i>	25 923	31 809	5 886	122,71%
<i>udział eksportu aparatury łącznikowej w przychodach ogółem</i>	16,61%	17,34%		
Pozostała sprzedaż	7 670	7 797	127	101,66%
<i>kraj</i>	7 404	7 435	31	100,42%
<i>eksport</i>	266	362	96	136,09%
<i>udział eksportu pozostałej sprzedaży w przychodach ogółem</i>	0,17%	0,20%		
Przychody ogółem	156 092	183 411	27 319	117,50%
<i>kraj</i>	113 564	138 005	24 441	121,52%
<i>eksport</i>	42 528	45 406	2 878	106,77%
<i>udział eksportu ogółem w przychodach ogółem</i>	27,25%	24,76%		

Z kolei na poniższym wykresie przedstawiono sprzedaż eksportową Apator SA wg krajów.



Apator SA odnotowała w 2012 r. w stosunku do 2011 r. duży wzrost sprzedaży eksportowej do czterech krajów:

- Węgry: wzrost o 3.370 tys. zł r/r (głównie aparatura pomiarowa – wzrost o 3.233 tys. zł r/r) – realizacja wygranych przetargów w zakresie liczników energii elektrycznej dla EO.N i ELMU/EMASZ;
- Niemcy: wzrost o 3.112 tys. zł r/r (sprzedaż realizowana przez Apator GmbH), w tym:
 - o wzrost w aparaturze łącznikowej o 1.676 tys. zł r/r,
 - o wzrost sprzedaży w aparaturze pomiarowej o 1.421 tys. zł r/r w ramach realizacji dwuletniego kontraktu na liczniki energii elektrycznej EC3;
- Turcja: wzrost o 2.750 tys. zł r/r – sprzedaż wyłącznie aparatury łącznikowej do zakładu energetycznego AXA,
- Rosja: wzrost o 2.189 tys. zł r/r – głównie wzrost sprzedaży aparatury łącznikowej o 1.966 tys. zł r/r.

25.4 Segment pomiarowy – kraj i eksport

W segmencie pomiarowym, spółka Apator SA produkuje i sprzedaje następujący asortyment wyrobów:

1. Elektroniczne liczniki energii elektrycznej (przedpłatowe i kredytowe) oraz systemy pomiarowe – sprzedaż tego asortymentu ukształtowała się w 2012 roku na poziomie 88.023 tys. zł i była wyższa o 25.593 tys. zł w stosunku do 2011 roku. Wzrost ten jest osiągnięty poprzez sprzedaż krajową. Wyniósł on 28.696 tys. zł i spowodowany był wygranymi wszystkimi przetargami, w których spółka uczestniczyła Apator SA w 2012 r., W 2012 r., w przeciwieństwie do 2011 r., spółka Apator SA dostosowała swoje ceny przetargowe do oczekiwań rynkowych, zapewniając także marżę zysku, lecz jej poziom był niższy. Z kolei eksport tej grupy produktów wyniósł w 2012 r. 13.235 tys. zł i był niższy o 3.104 tys. zł w stosunku do 2011 r. Spadek ten wynikał z dwóch przyczyn:
 - przesunięciem, z przyczyn płatniczych klienta, kontraktu sprzedaży do Sierra Leone z 2012 r. na 2013 r. (w 2012 r. sprzedaż ta wyniosła zaledwie 16 tys. zł wobec 2.529 tys. zł w 2011 r.);
 - zmniejszeniem eksportu na Litwę na skutek zakończenia realizacji kontraktu; Spółka oczekuje na ogłoszenie nowego przetargu w I połowie 2013 r. (w 2011 r. zrealizowana sprzedaż wyniosła 5.058 tys. zł wobec 425 tys. zł w 2012 r.).
2. Płyty elektroniki do liczników energii elektrycznej dla spółki zależnej FAP Pafal SA – sprzedaż osiągnęła wartość 12.018 tys. zł i była niższa o 5.266 tys. zł w stosunku do 2011 r., co wynika z systematycznego przenoszenia montażu tych liczników z Pafal SA do Apator SA.

3. Liczniki energii cieplnej - sprzedaż osiągnęła wartość 6.069 tys. zł i była wyższa o 2.208 tys. zł w stosunku do 2011 r. W skład tej aparatury wchodziły m.in.: przeliczniki ciepła typu LQM III, interfejsy RS 485, lokalne i nadrzędne stacje danych, koncentratory wodomierzy itd., za pomocą których można realizować również zdalny odczyt wskazań przeliczników ciepła i wodomierzy. Odbiorcą tej aparatury jest spółka Apator Powogaz SA.

25.5 Segment łącznikowy – kraj i eksport

Apator SA jest producentem aparatury łącznikowej niskiego napięcia, którą stosuje się do rozdziału energii elektrycznej i zabezpieczenia urządzeń elektrycznych przed skutkami zwarć, przeciążeń za pośrednictwem przemysłowych wkładek topikowych. Spółka Apator SA posiada około 40% - 45% udział w rynku polskim, przy czym w zależności od rodzaju aparatury udział ten osiąga nawet poziom 70%.

W 2012 r. wartość sprzedaży aparatury łącznikowej i ograniczników przepięć osiągnęła poziom 69.505 tys. zł, co oznacza wzrost o 4.658 tys. zł (o 7,18%) w stosunku do 2011 r. Wzrost ten został zrealizowany poprzez eksport (o 5.886 tys. zł r/r), głównie do takich krajów jak: Turcja (wzrost o 2.750 tys. zł), Rosja (wzrost o 1.966 tys. zł) oraz Niemcy (wzrost o 1.676 tys. zł).

Natomiast w kraju nastąpił spadek wartościowej sprzedaży o 1.228 tys. zł. Spadek ten jednak jest wynikiem zmiany sposobu motywowania stałych klientów Spółki. Od 2012 r. odbywa się to poprzez stosowanie upustów cenowych korygujących wartość przychodów; w latach poprzednich było to elementem kosztowym. Poziom upustów cenowych w 2012 r. wyniósł 2.752 tys. zł. O tyle faktycznie zrealizowana wartość sprzedaży byłaby wyższa w 2012 r., biorąc pod uwagę porównawczo poziom zrealizowanej sprzedaży aparatury łącznikowej w kraju za 2011 r.

26. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

26.1 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Na działalność spółki Apator w 2012 roku wpływ miały następujące nietypowe czynniki i zdarzenia:

Budowa nowego zakładu Apator SA w PSSE i rozpoznanie aktywa z tytułu możliwej do rozliczenia ulgi inwestycyjnej

Zakończenie budowy zakładu nastąpiło zgodnie z przyjętym terminem, tj. w marcu 2012 r. Przeniesienie całej działalności w okresie drugiego kwartału 2012 r. do nowej lokalizacji przebiegało płynnie. W trakcie przenoszenia procesów produkcyjnych Spółka ponosiła wyższe koszty, takie jak np. koszty przenosin, koszty amortyzacji majątku w dwóch lokalizacjach, finansowanie przejściowo zwiększonych zapasów. Łącznie na zakup działki, odrolnienie i budowę zakładu wydano 38 mln zł, co miało wpływ także na koszty finansowe ze względu na przejściowo wyższe poziomy kredytuowania. Natomiast spółka działając w strefie ponosiła kolejne nakłady inwestycyjne na doskonalenie procesu produkcji. Łącznie od momentu uzyskania pozwolenia na budowę (zezwolenie Nr 69/PSSE na prowadzenie działalności gospodarczej na obszarze PSSE w miejscowości Ostaszewo) do 31 grudnia 2012 r. wydatki inwestycyjne wyniosły 46.855 tys. zł (po zdyskontowaniu 44.544 tys. zł).

Na dzień 1 czerwca 2012 r. zostało rozpoznane aktywo na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 20.357 tys. zł z tytułu możliwej do wykorzystania ulgi podatkowej. Na dzień 31 grudnia 2012 r. aktywo to wynosi 20.006 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży nieruchomości w Toruniu

W dniu 5 lipca 2012 r. spółka Apator SA sprzedała nieruchomości znajdujące się w Toruniu przy ulicy Żółkiewskiego na rzecz Galerii Copernicus Toruń 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przychody ze sprzedaży tej nieruchomości wyniosły 34,1 mln zł plus dodatkowe 2 mln zł na realizację przez Apator SA inwestycji drogowej oraz wsparcie przedsięwzięć miasta Torunia. Na poczet ceny, w dniu 21 kwietnia 2011 r. został wpłacony zadatek w wysokości 7.000 tys. zł. Pozostała kwota, w wysokości 29.072 tys. zł, została zdeponowana na rachunku zastrzeżonym w dniu 22 kwietnia 2011 r.

Harmonogram płatności z rachunku zastrzeżonego kształtował się następująco:

- kwota 11.036 tys. zł – wypłata po zawarciu umowy oraz po przekazaniu protokołu zdawczo – odbiorczego wydania nieruchomości;

- kwota 9.036 tys. zł – wypłata po doręczeniu odpisów z księgi wieczystej wskazujących kupującego jako użytkownika wieczystego nieruchomości;
- kwota 2.000 tys. zł – wypłata w częściach (do 31 października 2012 r.) zgodnie z harmonogramem rozbiórki budynków i budowli na terenie nieruchomości;
- kwota 5.000 tys. zł – wypłata po doręczeniu ostatecznej decyzji przenoszącej na rzecz kupującego zamienne pozwolenie na budowę;
- kwota 2.000 tys. zł – wypłata po przedstawieniu protokołu zdawczo – odbiorczego potwierdzającego wykonanie inwestycji drogowej na terenie nieruchomości.

Na konto spółki wpłynęły wszystkie kwoty wymienione w harmonogramie.

Wynik na sprzedaży nieruchomości po opodatkowaniu wyniósł 17,2 mln zł.

Splata kredytu długoterminowego

W dniu 29 czerwca 2012 r. spółka Apator SA spłaciła ostatnią ratę kredytu długoterminowego w wysokości 11 mln zł (wartość całego kredytu wynosiła 45 mln zł).

26.2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów – realizacja wyników z działalności

Wyszczególnienie	2011 r. (tys. zł)	2012 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Przychody ze sprzedaży ogółem	156 092	183 411	27 319	117,50%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	113 830	140 438	26 608	123,38%
Zysk brutto na sprzedaży	42 262	42 973	711	101,68%
Koszty sprzedaży	12 912	10 220	-2 692	79,15%
Koszty ogólnego zarządu	19 288	24 163	4 875	125,27%
Zysk na sprzedaży	10 062	8 590	-1 472	85,37%
Pozostałe przychody operacyjne	3 766	23 698	19 932	629,26%
Pozostałe koszty operacyjne	1 965	4 084	2 119	207,84%
Zysk na działalności operacyjnej	11 863	28 204	16 341	237,75%
EBITDA*	17 773	35 396	17 623	199,16%
Przychody finansowe	32 105	29 260	-2 845	91,14%
Koszty finansowe	4 178	3 144	-1 034	75,25%
Zysk brutto	39 790	54 320	14 530	136,52%
Podatek dochodowy	2 059	-16 024	-18 083	-778,24%
Zysk netto	37 731	70 344	32 613	186,44%

* w 2012 r. marża EBITDA zawiera wpływ z tytułu sprzedaży nieruchomości; wpływ ten wynosi 21.253 tys. zł

Zysk brutto na sprzedaży wzrósł z kwoty 42.262 tys. zł za 2011 r. do kwoty 42.973 tys. zł za 2012 r. (o 711 tys. zł) Jest to wzrost o 1,68% przy wzroście przychodów ze sprzedaży o 17,50%. Marża na sprzedaży brutto spadła z 27,08% (2011 r.) do 23,43% w 2012 r. Wpływ na to miały następujące czynniki:

- niższa marża na eksporcie aparatury łącznikowej wynikająca ze zmiany asortymentu sprzedaży oraz rynków zbytu;
- niższa marża oraz niższa wartość sprzedaży płyt elektronicznych do liczników energii elektrycznej (sprzedaż do spółki zależnej Pafal SA);
- poniesienie jednorazowych kosztów bieżących z tytułu przeniesienia działalności Apator SA z Torunia do Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (PSSE) w Łysomicach – wpływ na bezpośrednie koszty wytwarzania to 1.161 tys. zł;
- wyższe koszty amortyzacji z tytułu nowych inwestycji w PSSE – wzrost o 689 tys. zł.

Koszty sprzedaży w 2012 r. spadły o 2.692 tys. zł w stosunku do 2011 r. Spadek ten wynika głównie ze zmiany sposobu premiowania stałych krajowych klientów Spółki w zakresie aparatury łącznikowej. Od 2012 r. odbywa się to poprzez stosowanie upustów cenowych wpływających na wartość przychodów; w latach poprzednich było to elementem kosztowym. W 2011 r. wartość tych upustów w kosztach wynosiła 2.210 tys. zł. Ponadto ograniczone zostały koszty sprzedaży aparatury pomiarowej w kraju oraz aparatury łącznikowej i pomiarowej na eksport – łącznie o 1,3 mln zł. Wzrosły jednak koszty marketingowe Spółki, głównie poprzez wpływ jednorazowych kosztów związanych z procesem przeniesienia działalności Spółki. Wpływ ten na koszty sprzedaży wyniósł 985 tys. zł (z czego 900 tys. zł stanowiły koszty sponsorskie wsparcia miasta Torunia).

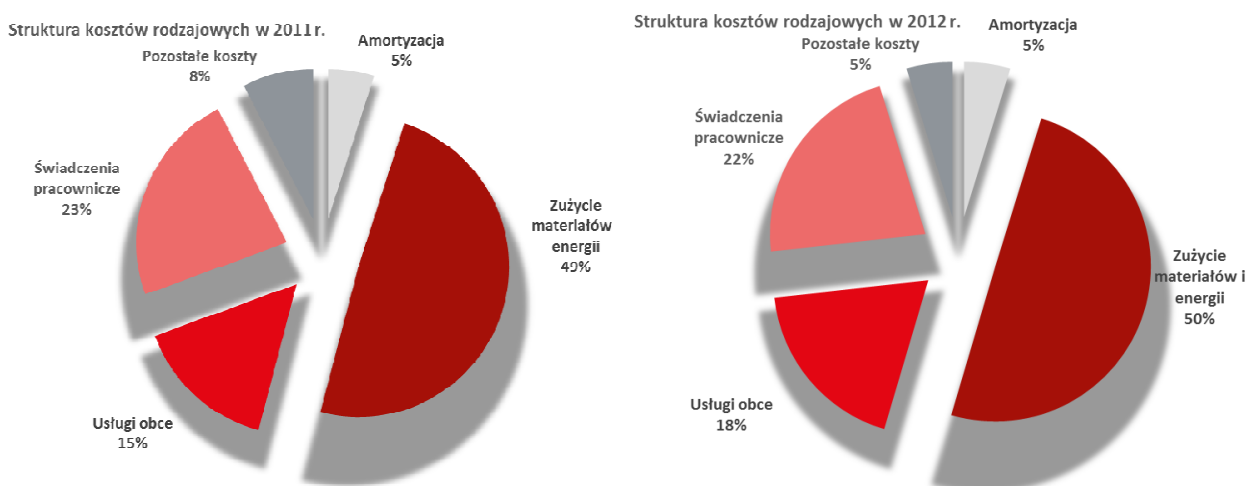
Koszty ogólnego zarządu w 2012 r. wzrosły o 4.875 tys. zł. w stosunku do 2011 r. Wpływ na to miały:

- koszty związane z przeniesieniem działalności do PSSE – wzrost o 1.856 tys. zł;
- koszty amortyzacji z tytułu funkcjonowania w nowym zakładzie (przez część okresu w dwóch lokalizacjach: starej i nowej) – wzrost o 578 tys. zł;
- koszty świadczeń pracowniczych – wzrost o 2.410 tys. zł.

Łączna wartość jednorazowych kosztów bieżących poniesionych 2012 r. z tytułu przeniesienia działalności do PSSE wyniosła 4.002 tys. zł (bezpośredni jednorazowy wpływ na spadek wyniku na sprzedaży Spółki za 2012 r.).

Zysk na sprzedaży za 2012 r. wyniósł 8.590 tys. zł i był niższy o 1.472 tys. zł od wyniku za 2011 r. Wpływ na to miały powyżej opisane elementy.

Poniżej przedstawiono kształtowanie się struktury kosztów w układzie rodzajowym za lata 2011 – 2012.



Główna zmiana w strukturze kosztów rodzajowych 2012 r. do 2011 r. dotyczy wzrostu udziału kosztów usług obcych (z 15% do 18%). Obejmuje ona wzrost kosztów z tytułu procesów produkcyjnych realizowanych w ramach kooperacji. Wzrost ten wyniósł 8.171 tys. zł i związany jest z dwoma elementami:

- po przeniesieniu z Pafal SA do Apator SA produkcji w zakresie kredytowych elektronicznych liczników energii elektrycznej część procesu produkcyjnego jako obróbka obca nadal pozostała w 2012 r. w spółce zależnej Pafal SA (w 2011 r. większość z tych liczników była sprzedawana przez Apator SA w całości jako towar nabywany od Pafal SA);
- Apator SA powierzał część procesu produkcyjnego w zakresie płyt SMD i montażu przewlekane go do liczników energii elektrycznej, firmom zewnętrznym w celu realizacji zamówień.

Po realizacji inwestycji przez Apator SA w nowej lokalizacji (PSSE) udział tych kosztów w latach następnych będzie maleć (od 2014 r.)

Zysk na działalności operacyjnej w 2012 r. wyniósł 28.204 tys. zł (wzrost o 16.341 tys. zł w stosunku do 2011 r.) i był pod silnym wpływem pozostałej działalności operacyjnej. Wpływ ten wyniósł 19.614 tys. zł (przychody: 23.698 tys. zł minus koszty: 4.084 tys. zł) i jest bezpośrednią konsekwencją realizacji w dniu 5 lipca 2012 r. sprzedaży nieruchomości znajdującej się w Toruniu przy ulicy Żółkiewskiego na rzecz Galerii Copernicus Toruń 2 sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie. Wynik na tej transakcji przed opodatkowaniem wyniósł 21.253 tys. zł i wpłynął na pozostałe przychody operacyjne (przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych).

Po stronie pozostałych kosztów operacyjnych największą pozycję stanowi utworzenie odpisu aktualizującego należności na spór podatkowy z Urzędem Skarbowym w wysokości 1.623 tys. zł. W wyniku kontroli podatkowej przeprowadzonej w 2012 r. przez UKS w Bydgoszczy stwierdzono, że zawarte przez Spółkę umowy na pochodne instrumenty finansowe nie służyły zabezpieczeniu jej przychodów. W związku z tym

uznano, iż Spółka zawyżyła przychody i koszty podatkowe, wobec czego określono zobowiązanie podatkowe w wysokości 1.256 tys. zł plus odsetki za zwłokę. Od wyżej opisanej decyzji spółka odwołała się odrzucając wszystkie zarzuty, jednak otrzymała od Izby Skarbowej w Bydgoszczy decyzję ostateczną podtrzymującą zobowiązanie podatkowe. Wobec tego, że spółka dalej nie zgadzała się z otrzymaną decyzją, odwołała się do Sądu Administracyjnego. W dniu 13 marca 2013 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny odrzucił skargę Apator SA na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Bydgoszczy nakładającą na Spółkę zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 rok w kwocie 1.256 tys. zł. W dniu 12 kwietnia 2013 r. spółka Apator SA otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku, po czym zostanie złożona skarga kasacyjna do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Szczegółowy wykaz pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych został przedstawiony w punkcie 8.19 Rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012 spółki Apator SA (Raport roczny R – 2012).

Marża EBITDA za 2012 r. wyniosła 35.396 tys. zł i była wyższa o 17.623 tys. zł w stosunku do 2011 r. Zasadniczy wpływ na wysokość tej marży ma wynik na transakcji sprzedaży nieruchomości (21.253 tys. zł) oraz wysoki poziom amortyzacji (7.192 tys. zł).

Wynik brutto przed opodatkowaniem Apator SA za 2012 r. wyniósł 54.320 tys. zł i był wyższy o 14.530 tys. zł w stosunku do 2011 r. Istotny wpływ na ten wynik miały przychody i koszty finansowe. Przychody finansowe zwiększyły zysk z działalności operacyjnej o 29.260 tys. zł, natomiast koszty finansowe zmniejszyły go o 3.144 tys. zł. Po stronie przychodów finansowych największy wpływ mają przychody z tytułu dywidend od jednostek powiązanych. Ich wysokość w 2012 r. wyniosła 28.200 tys. zł i była niższa od zrealizowanej za 2011 r. o 2.452 tys. zł. Poniżej, w tabeli przedstawiono kształtowanie się wpływów z tytułu dywidend od spółek zależnych za lata 2011 – 2012.

Dywidenda uzyskana przez Apator SA od spółek powiązanych	2011 r. (tys. zł)	2012 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Apator Control Sp. z o. o.	0	1 027	1 027	0,00%
Apator Metrix SA	3 006	4 000	994	133,07%
Apator Mining Sp. z o. o.	16 043	6 049	-9 994	37,70%
Apator Rector Sp. z o. o.	5 503	6 020	517	109,39%
FAP Pafal SA	0	1 104	1 104	0,00%
Apator Powogaz SA	6 000	10 000	4 000	166,67%
ZAO Apator Elektro	100	0	-100	0,00%
Dywidenda ogółem	30 652	28 200	-2 452	92,00%

Po stronie kosztów finansowych największy wpływ na ich wysokość (3.144 tys. zł) miały:

- odsetki od kredytów i pożyczek: 1.620 tys. zł (wzrost o 330 tys. zł r/r);
- ujemne różnice kursowe: 1.161 tys. zł (spadek o 973 tys. zł r/r).

Szczegółowy wykaz przychodów i kosztów finansowych został przedstawiony w punkcie 8.20 Rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012 spółki Apator SA (Raport roczny R – 2012).

Poziom zysku netto w 2012 r. wyniósł 70.344 tys. zł i był o 32.613 tys. zł wyższy od wyniku za 2011 r. Na ten wynik za 2012 r. wpływ miały:

- wyniki osiągnięte w powyżej opisanych działalnościach spółki Apator SA zrealizowane wynikiem brutto przed opodatkowaniem w wysokości 54.320 tys. zł;
- odroczony podatek dochodowy w wysokości 20.853 tys. zł, z czego główny element stanowi aktywo na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 20.006 tys. zł z tytułu możliwej do wykorzystania ulgi podatkowej w ramach prowadzonej działalności przez Apator SA w strefie ekonomicznej;
- bieżący podatek dochodowy w wysokości 4.829 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawione zostały podstawowe wskaźniki za lata 2011 – 2012.

Wskaźniki	Formuła	2011 r.	2012 r.
WSKAŹNIKI ZYSKOWOŚCI:			
Marża zysku brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	27,08%	23,43%
Marża zysku ze sprzedaży	Zysk ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	6,45%	4,68%
Marża operacyjna	Zysk na działalności operacyjnej/Przychody ze sprzedaży	7,60%	15,38%
Marża EBITDA	EBITDA/Przychody ze sprzedaży	11,39%	19,30%
Marża zysku netto	Zysk netto/Przychody ze sprzedaży	24,17%	38,35%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	Wynik netto/Kapitały własne	22,84%	35,33%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	Wynik netto/Aktywa ogółem	14,72%	25,69%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI:			
Wskaźnik płynności	Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe	0,98	0,76
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe	0,66	0,48
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA:			
Stopa zadłużenia	Zobowiązania/Pasywa	35,54%	27,29%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe	0,99	0,92
Trwałość struktury finansowania	(Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)/Pasywa	0,73	0,75

26.3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 273.799 tys. zł, co oznacza wzrost o 17.525 tys. zł w stosunku do 31 grudnia 2011 r.

Bilans	31.12.2011 r.		31.12.2012 r.		Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
	wartość (tys. zł)	struktura (%)	wartość (tys. zł)	struktura (%)		
Aktywa razem	256 274	100,00%	273 799	100,00%	17 525	106,84%
Aktywa trwałe, w tym:	195 882	76,43%	221 493	80,90%	25 611	113,07%
- aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży*)	7 732	3,02%	0	0,00%	-7 732	0,00%
Aktywa obrotowe (bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży)	60 392	23,57%	52 306	19,10%	-8 086	86,61%
Pasywa razem	256 274	100,00%	273 799	100,00%	17 525	106,84%
Kapitał własny	165 192	64,46%	199 082	72,71%	33 890	120,52%
Zobowiązania	91 082	35,54%	74 717	27,29%	-16 365	82,03%

*) Na koniec 2011 r. aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w wysokości 7.732 tys. zł dotyczą gruntów, budynków i budowli (wartość księgowa), które znajdowały się w siedzibie Spółki w Toruniu przy ul. Żółkiewskiego 21/29 i były przeznaczone do sprzedaży na rzecz Galerii Copernicus Toruń 2 Sp. z o. o. W 2012 r. nastąpiła ich sprzedaż.

Wzrost sumy bilansowej Apator SA na koniec 2012 r. w stosunku do 2011 r. ma źródło:

- w rzeczowych aktywach trwałych (wzrost o 5.300 tys. zł r/r – łącznie z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży) – głównie z tytułu oddania do użytkowania kolejnych inwestycji realizowanych w PSSE;
- w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego (wzrost o 20.426 tys. zł r/r) – głównie aktywo z tytułu możliwej do wykorzystania ulgi podatkowej w ramach prowadzonej działalności przez Apator SA w strefie ekonomicznej;
- w kapitałach własnych (wzrost o 33.890 tys. zł r/r) – głównie pozostałe kapitały z tytułu podzielonego wyniku netto za rok obrotowy 2011 oraz niepodzielony wynik netto za rok 2012 łącznie z odpisem z tego wyniku w formie zaliczki na przewidywaną dywidendę za rok obrotowy 2012.

Z kolei na koniec 2012 r. nastąpiło zmniejszenie następujących pozycji bilansu:

- aktywa obrotowe (spadek o 8.086 tys. zł – bez aktywów przeznaczonych do sprzedaży) – głównie z tytułu spadku stanu należności bieżących oraz zapasów;
- zobowiązania długoterminowe (spadek o 16.137 tys. zł) – głównie w wyniku spłaty we wrześniu 2012 r. kredytu długoterminowego w wysokości 15 mln zł zaciągniętego w listopadzie 2011 r.; kredyt ten przeznaczony został na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Apator SA;
- ustanie zobowiązania w wysokości 7 mln zł z tytułu zadatku otrzymanego w ramach przedwstępnej umowy sprzedaży przez Apator SA prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz budynków i budowli

stanowiących odrębny przedmiot własności znajdujących się w Toruniu przy ul. Żółkiewskiego 21/29 (zobowiązanie na rzecz związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży na rzecz Galerii Copernicus Toruń 2 Sp. z o.).

Ponadto ze zobowiązań krótkoterminowych spłacono w czerwcu 2012 r. ostatnią ratę kredytu długoterminowego w wysokości 11 mln zł (wartość całego kredytu wynosiła 45 mln zł i był przeznaczony na finansowanie zakupu spółki Powogaz SA w 2008 r.).

26.4 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Na koniec lat 2011 – 2012 spółka Apator SA posiadała poniżej wykazane zadłużenie z tytułu kredytów:

Kredyty	31.12.2011 r.		31.12.2012 r.		Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
	wartość (tys. zł)	struktura (%)	wartość (tys. zł)	struktura (%)		
Kredyty długoterminowe, w tym:	15 000	29,91%	0	0,00%	-15 000	0,00%
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	15 000	29,91%	0	0,00%	-15 000	0,00%
Kredyty krótkoterminowe	35 147	70,09%	35 358	100,00%	211	100,60%
Kredyty ogółem	50 147	100,00%	35 358	100,00%	-14 789	70,51%

Wyżej wymienione kredyty są zaciągnięte w walucie polskiej. W 2012 r. żaden bank nie wypowiedział spółce Apator SA umowy kredytowej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego spółka Apator SA nie posiada zadłużenia w postaci pożyczek.

Szczegółowe warunki dotyczące ww. umów kredytowych Apator SA zostały zamieszczone w punkcie 8.14 Rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012 spółki Apator SA (Raport roczny R – 2012).

26.5 Informacje o udzielonych pożyczkach w danym roku obrotowym

W ciągu 2012 r. spółka Apator SA nie udzielała żadnemu podmiotowi pożyczki, natomiast na dzień 31 grudnia 2012 r. posiadała należność z tytułu dwóch udzielonych (w latach 2007 i 2008) pożyczek spółce Apator GmbH w łącznej wysokości 297 tys. zł (75 tys. EUR). Na koniec 2011 r. była to kwota 554 tys. zł (128 tys. EUR). Łącznie Apator SA udzielił trzech pożyczek spółce Apator GmbH, które wyspecyfikowano w poniższej tabeli.

Podmiot, któremu udzielono pożyczki	Tytułem	Kwota pożyczki wg umowy	Data udzielenia pożyczki	Stan na 31.12.2012	Waluta	Termin wymagalności	Stopa procentowa
Apator GmbH - spółka zależna	pożyczka udzielona w celach przemysłowych	215 000,00	05.10.2006 r.	spłacona	EUR	31.12.2011 r.	3% w skali roku
Apator GmbH - spółka zależna	pożyczka udzielona w celach przemysłowych	75 000,00	21.09.2007 r.	25 000,00	EUR	30.06.2013 r.	3% w skali roku
Apator GmbH - spółka zależna	pożyczka udzielona w celach przemysłowych	50 000,00	11.12.2008 r.	50 000,00	EUR	31.05.2014 r.	3% w skali roku
RAZEM		340 000,00		75 000,00	EUR		

Informacje dotyczące udzielonych pożyczek przez Apator SA zostały zamieszczone także w punkcie 8.8 Rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012 spółki Apator SA (Raport roczny R – 2012).

26.6 Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

Spółka Apator SA w roku obrotowym 2012 nie udzielała i nie otrzymała poręczeń, natomiast posiadała:

- aktywne gwarancje wystawione (udzielone) przez Bank Handlowy w Warszawie SA i TU Euler Hermes SA wobec różnych beneficjentów (opisano w poniższej tabeli);
- aktywne poręczenia solidarne spółek zależnych Apator Mining sp. z o. o., FAP Pafal SA, Apator Metrix sp. z o. o.:
 - na kwotę 14 mln zł wraz z należnymi odsetkami, prowizjami, opłatami i innymi kosztami w celu zabezpieczenia spłaty przyszłych wierzytelności przysługujących bankowi w przypadku nie wykonania przez spółkę Apator SA zobowiązań wobec Banku Handlowego w Warszawie SA z tytułu gwarancji wystawionej przez Bank Handlowy w Warszawie SA na rzecz Galerii Copernicus Toruń 2 Sp. z o. o. – poręczenie wygasło 11 lipca 2012 r. w związku z zawarciem przez Apator SA z Galerią Copernicus Toruń 2 sp. z o. o. ostatecznej umowy sprzedaży nieruchomości w Toruniu;
 - na kwotę 12 mln zł w celu zabezpieczenia spłaty przyszłych wierzytelności przysługujących Bankowi Handlowemu w Warszawie SA w przypadku nie wykonania przez spółkę Apator SA zobowiązań wobec tego banku z tytułu kredytu obrotowego do kwoty 12 mln zł. – poręczenie wygasło 19 września 2012 r. w związku z podpisanym aneksem do umowy kredytowej, który zmienił rodzaj zabezpieczenia spłaty należności dla banku;
 - na kwotę 15 mln zł z tytułu kredytu płatniczego udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie SA dla Apator SA – poręczenie wygasło w dniu 21 września 2012 r. w związku ze spłatą przez Apator SA ww. kredytu.

W poniższej tabeli przedstawiono stan udzielonych i aktywnych gwarancji.

Gwarancja na rzecz (beneficjent)	Udzielona przez	Tytułem	Waluta	Kwota gwarancji (zł) na:	Data ważności gwarancji
				31.12.2012 r.	
ENERGA Gdańsk	Bank Handlowy w Warszawie SA	dobrego wykonania umowy	PLN	29 860,22	19.09.2015 r.
RWE STOEN Warszawa	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	2 131 340,00	30.04.2013 r.
RWE STOEN Warszawa	TU Euler Hermes SA	rękojmi i gwarancji jakości	PLN	218 136,00	15.01.2016 r.
RWE STOEN Warszawa	TU Euler Hermes SA	rękojmi i gwarancji jakości	PLN	120 780,00	15.04.2016 r.
EnergiaPro SA Wrocław	TU Euler Hermes SA	rękojmi za wady	PLN	57 662,78	30.06.2017 r.
PGE Dystrybucja Lublin	TU Euler Hermes SA	rękojmi za wady	PLN	33 488,75	15.05.2013 r.
PGE Dystrybucja Lublin	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	7 964,25	10.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Lublin	TU Euler Hermes SA	rękojmi za wady	PLN	2 389,28	25.01.2014 r.
PGE Dystrybucja Lublin	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	12 730,50	10.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Lublin	TU Euler Hermes SA	rękojmi za wady	PLN	3 819,15	25.01.2014 r.
PGE Dystrybucja Białystok	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	103 855,05	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Lublin	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	21 179,88	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Łódź Miasto	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	104 427,00	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Łódź Teren	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	132 949,10	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Rzeszów	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	81 227,66	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Zamość	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	10 418,10	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Białystok	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	11 377,50	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Lublin	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	3 800,09	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Łódź Miasto	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	27 306,00	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Łódź Teren	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	25 189,79	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Rzeszów	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	17 521,35	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Skarżysko Kamienna	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	9 102,00	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Zamość	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	9 102,00	13.01.2013 r.

Gwarancja na rzecz (beneficjent)	Udzielona przez	Tytułem	Waluta	Kwota gwarancji (zł) na: 31.12.2012 r.	Data ważności gwarancji
		umowy			
PGE Dystrybucja Białystok	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	12 730,50	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Lublin	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	5 049,77	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Łódź Teren	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	35 984,88	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Rzeszów	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	23 339,25	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Skarżysko Kamienna	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	16 974,00	13.01.2013 r.
PGE Dystrybucja Zamość	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	10 608,75	13.01.2013 r.
ENEA Operator Poznań	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	282 189,74	30.01.2013 r.
Energa-Operator Gdańsk	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	611 887,09	14.06.2014 r.
Energa-Operator Gdańsk	TU Euler Hermes SA	należytego wykonania umowy	PLN	183 566,13	30.06.2015 r.
PGE Dystrybucja Lublin	TU Euler Hermes SA	wadium przetargowe	PLN	110 000,00	18.02.2013 r.
RAZEM, w tym:				4 467 956,56	
udzielone przez Bank Handlowy w Warszawie SA:				29 860,22	
udzielone przez TU Euler Hermes SA:				4 438 096,34	

Z kolei w poniższej tabeli przedstawiono stan otrzymanych w 2012 r. na rzecz Apator SA gwarancji.

Gwarancja na rzecz (beneficjent)	Udzielona przez	Tytułem	Waluta	Kwota gwarancji (zł) na: 31.12.2012 r.	Data ważności gwarancji
Apator SA	Marbud Grupa Budowlana SA, Toruń	należytego wykonania kontraktu	PLN	0,00	29.06.2012 r.
Apator SA	Marbud Grupa Budowlana SA, Toruń	usunięcia wad i usterek	PLN	826 488,58	29.03.2015 r.
RAZEM, w tym:				826 488,58	
udzielone przez Marbud Grupa Budowlana SA:				826 488,58	

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach zostały zamieszczone także w punkcie 8.28 Rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012 spółki Apator SA (Raport roczny R – 2012).

26.7 Zobowiązania warunkowe

Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych zostały zamieszczone w punkcie 8.28 Rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012 spółki Apator SA (Raport roczny R – 2012).

26.8 Leasing i dzierżawa

Informacje dotyczące leasingu i dzierżawy zostały zamieszczone w punkcie 8.22 i 8.23 Rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012 spółki Apator SA (Raport roczny R – 2012).

26.9 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Spółka Apator SA posiada na koniec 2012 r. dodatnie przepływy finansowe z działalności operacyjnej w wysokości +25.463 tys. zł, z działalności inwestycyjnej: +34.342 tys. zł oraz ujemne z działalności finansowej w wysokości -55.319 tys. zł.

Dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej wynikają ze skompensowania wydatków związanych z nabyciem wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (łącznie 17.546 tys. zł – głównie wydatki inwestycyjne w nowy zakład w PSSE), wpływami z dywidend od spółek zależnych od Apator SA w wysokości 28.200 tys. zł.

Ujemne przepływy z działalności finansowej wynikają głównie z:

- spłaty kredytów (41.000 tys. zł), w tym głównie ze spłaty ostatniej raty (11 mln zł) długoterminowego kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na finansowanie zakupu Apator Powogaz SA w 2008 r. oraz spłaty kredytu długoterminowego w wysokości (15 mln zł) zaciągniętego w listopadzie 2011 r. na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Apator SA; powyższe spłaty kredytów są kompensowane kolejnymi wpływami z tytułu zaciągnięcia kredytów (26.150 tys. zł);
- wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy za 2011 r. (38.059 tys. zł),

Z kolei na dodatnie przepływy operacyjne zasadniczy wpływ miał wynik z działalności Apator SA oraz zmiany w kapitale obrotowym.

Wyżej przedstawione przepływy kształtują łącznie na koniec 2012 roku środki pieniężne w wysokości +4.566 tys. zł.

26.10 Kontrakty terminowe

W spółce Apator SA kontrakty terminowe są stałym elementem działalności biznesowej spółki, zawierane są w ramach polityki zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym, posiadają pokrycie w ekspozycji walutowej. W 2012 roku eksport stanowił 24,76% (45.406 tys. zł) przychodów ogółem wobec 27,25% (42.528 tys. zł) za 2011 r.

Spółka Apator SA na dzień 31 grudnia 2012 r. miała zawarte kontrakty zabezpieczające na wartość 5.000 tys. EUR (forwardy) z następującymi terminami realizacji:

- w 2013 r.: 3.000 tys. EUR po średnioważonym kursie 4,25 zł,
- w 2014 r.: 2.000 tys. EUR po średnioważonym kursie 4,57 zł.

Na wartość tą składają się kontrakty zabezpieczające zawarte w latach 2011 – 2012. Średnioważony kurs realizacji wszystkich kontraktów na lata 2013 – 2014 wynosi 4,38 zł.

Wpływ kontraktów terminowych na wynik przed opodatkowaniem spółki Apator SA przedstawia poniższa tabela:

Wpływ kontraktów terminowych na wynik Apator SA (tys. zł)	2011 r.	2012 r.
Wpływ na przychody finansowe	2 204	415
wynik kontraktów terminowych	3 387	125
wycena kontraktów terminowych	-1 183	290
Wpływ na koszty finansowe	982	-145
wynik kontraktów terminowych	595	178
wycena kontraktów terminowych	387	-323
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	1 222	560

27. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zarządzanie zasobami finansowymi Spółki na poziomie operacyjnym odbywa się w oparciu o następujące kryteria:

1. W celu wyeliminowania lub ograniczenia ryzyka niewypłacalności klienta realizuje się instrukcję finansowej kontroli zleceń sprzedaży, która:
 - a) reguluje zasady sprzedaży :
 - Współpraca z klientami hurtowymi odbywa się na podstawie umów handlowych. Zawarte umowy przewidują wypłatę wynagrodzeń za terminowe regulowanie należności głównych wraz z odsetkami.

- Klienci, z którymi nie są zawarte umowy handlowe zobowiązani są przed dokonaniem zakupów w oparciu o kredyt kupiecki do dostarczenia dokumentów identyfikujących firmę (KRS, NIP, REGON), a w uzasadnionych przypadkach potwierdzających również ich wiarygodność płatniczą (opinię bankową, zaświadczenia o nie zaleganiu płatności podatków i składek ZUS, sprawozdanie finansowe).
 - Do klientów jednorazowych sprzedaż dokonywana jest wyłącznie w formie gotówki, przedpłaty lub pobrania.
- b) określa zasady zabezpieczania kredytu kupieckiego :
- Zasadą jest stosowanie zabezpieczeń przy odroczonej terminowości płatności.
 - Po złożeniu dokumentów identyfikujących firmę wysokość limitu zwiększona zostaje do kwoty 15 tys. zł.
 - W celu uzyskania wyższego limitu konieczne jest złożenie dodatkowego zabezpieczenia.
 - Najczęstszą formą zabezpieczenia należności od klientów krajowych jest weksel in blanco lub weksel poręczony. Otrzymywane weksle zabezpieczają należności do kwoty wymienionej w deklaracji wekslowej. Kwota ta stanowi limit sprzedaży dla klienta i wprowadzona jest do systemu zintegrowanego BaaN. Po przekroczeniu ustalonego limitu w systemie wyświetla się informacja uniemożliwiająca dalszą sprzedaż.
 - Akredytywy i gwarancje bankowe – stosowane są jako zabezpieczenie płatności klientów zagranicznych – szczególnie z obszarów podwyższonego ryzyka
- c) w zakresie monitorowania i windykowania należności wprowadza terminy :
- Ponaglania telefonicznego i e-mailowego.
 - I wezwania do zapłaty - 7 dni po terminie płatności.
 - II ostatecznego przedsądowego wezwania do zapłaty - 30 dni po wysłaniu I wezwania.
 - Terminu pisma informującego o skierowaniu sprawy do Kancelarii Radców Prawnych -14 dni po II wezwaniu oraz przekazania dokumentów do Kancelarii Radców w celu skierowania na drogę postępowania sądowego.
- d) nakłada obowiązek weryfikowania sytuacji obecnych i potencjalnych klientów.
- e) udziela imiennych uprawnień do nadawania i zmieniania statusu klientów, blokowania zleceń sprzedaży i zwalniania zleceń zablokowanych.
2. Zintegrowany system BaaN, jako narzędzie wspierające kontrolę należności
- Komunikat o przeterminowanych należnościach.
 - Komunikat o przekroczeniu limitu kredytu kupieckiego.
 - Możliwość zmiany statusu – klient wątpliwy i zablokowany – wymusza stosowanie zaostrożonych zasad sprzedaży.
 - Realizacja zlecenia sprzedaży dla klientów zablokowanych jest możliwa po odblokowaniu zlecenia przez uprawnionych pracowników.
3. Informacja na narady dyrekcyjne o wystąpieniu zagrożonych należności.
4. Informacja na narady kierownicze o należnościach przeterminowanych.
5. Sporządzanie dla Zarządu i Dyrekcji cotygodniowej sytuacji finansowej zawierającej informacje o stanie należności, poziomie zobowiązań, stanie kont bankowych, poziomie wykorzystania kredytów, wpływie środków pieniężnych oraz bieżących istotnych płatnościach.
6. Sporządzanie comiesięcznego szczegółowego zestawienia przewidywanych przychodów i wydatków.
7. Ryzyko zmiany kursów walut ograniczają zasady określone w wytycznej korporacyjnej
- Określone zostały rodzaje instrumentów zabezpieczających do wykorzystania w grupie i zasady ich stosowania,
 - Określono dopuszczalne poziomy wolumenu w stosunku do poziomu ekspozycji walutowej,
 - Wprowadzono zasadę bieżącego raportowania wszelkich zmian w zabezpieczeniach.
8. Ochrona wartości pieniężnych – w oparciu o instrukcję obrotu gotówkowego
- określenie warunków przechowywania, transportu i inwentaryzacji gotówki w kasie,
 - określenie zasad wypłaty gotówki z kasy, zasad przyznawania kart kredytowych i sposobu rozliczania wydatków ponoszonych przez pracowników
 - obsługa elektronicznych systemów bankowych wg zasad obowiązujących w bankach: weryfikacja uprawnień osób uprawnionych do obsługi systemów bankowych uniemożliwiająca samodzielne wykonywanie przelewów z kont bankowych spółki.

Analiza podstawowych wskaźników rentowności potwierdza stabilną kondycję finansową.

Marże	2011 r. (%)	2012 r. (%)	Zmiana (p. p.)
Zysk brutto na sprzedaży	27,08%	23,43%	-3,65
Zysk na sprzedaży	6,45%	4,68%	-1,76
Zysk na działalności operacyjnej	7,60%	15,38%	+7,78
EBITDA	11,39%	19,30%	+7,91
Zysk netto	24,17%	38,35%	+14,18

Wskaźniki rentowności za lata 2011 – 2012 są dodatnie na wszystkich poziomach. Jednakże w ujęciu czasowym (2012 r. vs. 2011 r.) widać spadek rentowności na podstawowej działalności Spółki. Jest to związane z jednej strony ze znacznym wpływem jednorazowych kosztów z tytułu przeniesienia działalności Apator SA ze starej lokalizacji w Toruniu do Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Wpływ ten na zysk brutto na sprzedaży wyniósł 1.161 tys. zł, a na zysk na sprzedaży 4.002 tys. zł. Bez tych kosztów, rentowność za 2012 r. odpowiednio by wyniosła: brutto na sprzedaży 24,06%, a na sprzedaży 6,87% i byłaby o 0,42 p.p. wyższa niż za 2011 r.

Z drugiej strony na wynik brutto na sprzedaży (a więc także i na wynik na sprzedaży) duży wpływ miały czynniki związane z podstawową działalnością, tj.: niższa marża na eksporcie aparatury łącznikowej wynikająca ze zmiany asortymentu sprzedaży oraz rynków zbytu, niższa marża oraz niższa wartość sprzedaży płyt elektronicznych do liczników energii elektrycznej (sprzedaż do spółki zależnej Pafal SA), wyższe koszty amortyzacji z tytułu nowych inwestycji w PSSE.

Spółka w 2012 r. finansowała swoją działalność w większym stopniu kapitałem własnym: 72,71% sumy bilansowej wobec 64,46% w 2011 r. Zmiana ta wynika z:

- spłaty kredytów, w tym głównie ze spłaty ostatniej raty (11 mln zł) długoterminowego kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na finansowanie zakupu Apator Powogaz SA w 2008 r. oraz spłaty kredytu długoterminowego w wysokości (15 mln zł) zaciągniętego w listopadzie 2011 r. na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Apator SA;
- ustania zobowiązania w wysokości 7 mln zł z tytułu zadatku otrzymanego w ramach przedwstępnej umowy sprzedaży przez Apator SA prawa wieczystego oraz budynków i budowli stanowiących odrębny przedmiot własności znajdujących się w Toruniu przy ul. Żółkiewskiego 21/29 (zobowiązanie na rzecz związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży na rzecz Galerii Copernicus Toruń 2 Sp. z o.);
- wzrostem kapitałów własnych (wzrost o 33.890 tys. zł r/r) – głównie pozostałe kapitały z tytułu podzielonego wyniku netto za rok obrotowy 2011 oraz niepodzielony wynik netto za rok 2012 łącznie z odpisem z tego wyniku w formie zaliczki na przewidywaną dywidendę za rok obrotowy 2012.

Zmiany te jednak nie powodują, że Spółka w 2012 r. uzyskała wyższy poziom płynności (płynność bieżąca za 2012 r.: 0,76, za 2011 r.: 0,98). Jest to związane z faktem, iż nastąpiło w 2012 r. obniżenie poziomu aktywów obrotowych, natomiast utrzymany został poziom krótkoterminowego finansowania obcego (zobowiązania krótkoterminowe) i wzrost własnych źródeł finansowania długoterminowego (kapitał własny). W strukturze aktywów bilansu nastąpiło przesunięcie z płynności w stronę jego trwałości, która w 2012 r. finansowana jest z własnego długoterminowego kapitału i części krótkoterminowego kapitału obcego. Ten krótkoterminowy kapitał obcy finansuje także zmniejszony poziom aktywów obrotowych. Zmniejszeniu uległo tylko długoterminowe finansowanie obce (zobowiązania długoterminowe). Zmiany te są konsekwencją:

- zakończenia inwestycji w nowy zakład Spółki i podjęcie w nim bieżącej działalności (wpływ na wzrost aktywów trwałych);
- ujawnieniem aktywa na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 20.006 tys. zł z tytułu możliwej do wykorzystania ulgi podatkowej w ramach prowadzonej działalności przez Apator SA w strefie ekonomicznej (wpływ na wzrost aktywów trwałych);
- ograniczenia zaangażowania środków w majątek obrotowy: zapasy i należności (wpływ na spadek aktywów obrotowych).

Osiągane wyniki finansowe netto powodują w sposób ciągły przyrost kapitału własnego (wzrost w 2012 r. o 32.613 tys. zł w stosunku do 2011 r.).

Informacja o przepływach pieniężnych zamieszczona w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz w punkcie 26.9 niniejszego Sprawozdania, wskazuje na źródła pochodzenia i wielkość uzyskanych przez spółkę środków pieniężnych oraz kierunek ich wykorzystania.

28. Inne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Apator SA

W związku z rezygnacją obecnego Prezesa Zarządu Apator SA – Janusza Niedźwieckiego, z ubiegania się o funkcję Prezesa Zarządu kolejnej kadencji, w dniu 23 października 2012 r. decyzją Rady Nadzorczej Apator SA wybrany został kandydat na Prezesa Zarządu Apator SA kolejnej kadencji w latach 2013-2015 – Pan Andrzej Szostak.

W związku z odejściem na emeryturę dotychczasowego Dyrektora ds. Produkcji – Pana Zbigniewa Baranowskiego, w dniu 20 sierpnia 2012 r., Zarząd Apator SA odwołał jemu prokurę samoistną i powołał na prokurenta spółki Pana Krzysztofa Malca – nowego Dyrektora ds. Produkcji.

29. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w 2012 roku, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności:

1. W I kwartale 2012 roku wzrosły udziały Apator Powogaz SA w Apator Telemetria Sp. z o.o. ponieważ w marcu 2012 r. podpisano z p. Arkadiuszem Oporskim, współnikiem Apator Telemetria Sp. z o.o., umowę o zakupie od niego 108 udziałów spółki Apator Telemetria Sp. z o.o., za kwotę 1.000.000,08 zł. Zwiększyło to udziały Apator Powogaz SA w spółce Apator Telemetria Sp. z o.o. z 50,8% do 61,6%.
2. W dniu 5 września 2012 r. spółka zależna Apator Metrix SA zawarła umowę nabycia 4 mln udziałów (tj. 50%) w spółce George Wilson Industries Ltd. (GWi) z siedzibą w Coventry, Wielka Brytania. Spółka stała się spółką wspólnie kontrolowaną z Apator Metrix SA.
3. W dniu 17 października 2012 r. walne zgromadzenie akcjonariuszy ZAO Apator Elektro (spółka akcyjna) podjęło decyzję o reorganizacji spółki poprzez jej likwidację, a w jej miejsce utworzenie nowej spółki OOO Apator Elektro. W dniu 26 listopada 2012 r. została zarejestrowana nowa spółka OOO Apator Elektro (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), w której Apator SA posiada 50% udziałów. OOO Apator Elektro przejął rolę pośrednika handlowego na rynku rosyjskim w miejsce dotychczasowego podmiotu ZAO Apator Elektro. Rozpoczęcie działalności w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością jest podyktowane względami prawnymi, wiąże się także z poziomem obciążeń podatkowych w Rosji. W dniu 15 stycznia 2013 r. została zlikwidowana spółka wspólnie kontrolowana ZAO Apator Elektro.

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami w spółkach Grupy Apator w 2012 r. nie nastąpiło żadne połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek Grupy, podział, restrukturyzacja, zaniechanie działalności oraz inwestycje długoterminowe.

30. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent nie realizuje programu akcji pracowniczych.

31. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń w 2012 r.

Istotne dokonania i niepowodzenia w 2012 r.:

Dokonania:

- 1) Rozpoczęcie działalności Apator SA na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.
- 2) Sprzedaż nieruchomości Apator SA w Toruniu przy Żółkiewskiego na rzecz Galerii Copernicus Toruń 2 sp. z o. o.
- 3) Wartościowy wzrost sprzedaży krajowej oraz eksportowej w stosunku do 2011 r.

Niepowodzenia:

- 1) Spadek w 2012 r. rentowności brutto na sprzedaży oraz rentowności na sprzedaży w stosunku do 2011 r., m. in. w wyniku poniesienia jednorazowych kosztów związanych ze zmianą lokalizacji Apator SA.

Pozostałe ważne wydarzenia dla spółki Apator SA w 2012 r.:

1. W dniu 23 stycznia 2012 r., na NWZA Apator SA ustanowiono Program nieodpłatnego nabycia 2 mln akcji własnych w celu ich umorzenia bez wynagrodzenia.
2. W dniu 23 stycznia 2012 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy KPMG spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. do przeglądu i badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych na lata 2012 – 2013.
3. W dniu 13 kwietnia 2012 r. spółka Apator SA nabyła nieodpłatnie od spółki zależnej Apator Mining Sp. z o. o. 2 mln akcji własnych na okaziciela o wartości 0,10 zł każda. Transakcja została przeprowadzona poza rynkiem regulowanym.
4. W dniu 18 czerwca 2012 r. Rada Nadzorcza Apator SA poinformowała, że Prezes Zarządu Apator SA – Janusz Niedźwiecki złożył pisemne oświadczenie o niekandydowaniu do Zarządu spółki Apator SA na kolejną kadencję. Obecna kadencja Zarządu kończy się w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Apator SA w dniu 24 czerwca 2013 r. Rada Nadzorcza zaproponowała Januszowi Niedźwieckiemu kandydowanie do Rady Nadzorczej po zakończeniu kadencji Prezesa Zarządu i zadeklarowała swoje poparcie.
5. W dniu 18 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Apator SA uchwaliło wysokość dywidendy za rok 2011, przeznaczając na ten cel kwotę 24.830.271,00 zł z zysku za 2011 rok, co stanowiło 0,75 zł brutto na jedną akcję. Wypłata nastąpiła w dniu 23 lipca 2012 r. dla akcjonariuszy posiadających akcje w dniu 6 lipca 2012 r.
6. W dniu 18 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o umorzeniu 2.000.000 akcji własnych na okaziciela spółki Apator SA i obniżeniu kapitału zakładowego.
7. W dniu 29 czerwca 2012 r. Zarząd Apator SA poinformował, że spółka Apator SA spłaciła na rzecz Banku Handlowego w Warszawie SA ostatnią ratę płatności z tytułu zaciągniętego w dniu 17 kwietnia 2008 r. kredytu długoterminowego na zakup akcji spółki Apator Powogaz SA z siedzibą w Poznaniu. Ostatnia rata kredytu wynosiła 11 mln zł, a wartość całego kredytu: 45 mln zł.
8. W dniu 5 lipca 2012 r. spółka Apator SA zawarła ostateczną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz budynków i budowli stanowiących odrębny przedmiot własności znajdujących się w Toruniu przy ul. Żółkiewskiego 21/29. Cena sprzedaży Nieruchomości wyniosła 36.072 tys. zł, w tym 2 mln zł z tytułu realizacji przez Sprzedającego inwestycji drogowej. Umowa została zawarta z Galerią Copernicus Toruń 2 sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie.
9. W dniu 16 lipca 2012 roku do spółki Apator SA wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, na podstawie którego, nastąpiła rejestracja w dniu 12 lipca 2012 roku obniżenia kapitału zakładowego Apator SA z kwoty 3.510.702,80 zł do kwoty 3.310.702,80 zł, obniżenie kapitału zostało dokonane poprzez umorzenie 2.000.000 akcji na okaziciela Apator SA, nabytych nieodpłatnie od spółki zależnej Apator Mining sp. z o.o.
10. W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Apator SA poinformował o podjęciu decyzji o wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za 2012 rok w łącznej wysokości 13 242 811,20 zł, czyli 0,40 zł brutto na jedną akcję.
11. W dniu 23 października 2012 r. Rada Nadzorcza Apator SA dokonała wyboru Pana Andrzeja Szostaka na kandydata na Prezesa Zarządu Apator SA na kolejną kadencję w latach 2013 – 2015.

32. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Apator SA i Grupy Apator, w tym istotne czynniki ryzyka i zagrożeń oraz opis perspektyw rozwoju działalności

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących akcji, potencjalni inwestorzy powinni uwzględnić wymienione poniżej czynniki ryzyka i inne informacje zawarte w niniejszym raporcie. Każde z omówionych poniżej czynników może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Spółki, a tym samym może istotnie wpływać na cenę akcji.

Czynniki rozwoju i ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi ryzykami, na jakie narażona jest grupa Apator. Emitent przedstawił tylko te czynniki ryzyka, które uznał za istotne. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Emitenta nie są obecnie istotne, lub których obecnie nie zidentyfikował, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej. Przedstawiając kolejność czynników ryzyka, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia, ani oceną stopnia ich ważności.

Poniższe czynniki rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia odnoszą się zarówno do spółki Apator SA jak i całej grupy.

32.1 Zezwolenie strefowe i lokalizacja działalności w PSSE

Spółka Apator SA w dniu 28 grudnia 2010 r. otrzymała wydane przez Pomorską Specjalną Strefę Ekonomiczną (PSSE) z siedzibą w Sopocie, Zezwolenie Nr 69/PSSE na prowadzenie działalności gospodarczej na obszarze PSSE w miejscowości Ostaszewo na terenie województwa kujawsko-pomorskiego. Zezwolenie zostało udzielone na prowadzenie działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej w zakresie wyrobów i usług wytworzonych na terenie Strefy i usług wykonywanych na terenie Strefy określonych w Zezwoleniu za pomocą katalogu pozycji Polskiej Klasyfikacji Wyrobów i Usług Głównego Urzędu Statystycznego. Zgodnie z warunkami określonymi w Zezwoleniu Apator SA zobowiązany jest do:

- poniesienia na terenie PSSE wydatków inwestycyjnych w terminie do 31 grudnia 2014 r. o wartości przewyższającej 50 mln zł;
- zatrudnienia co najmniej 100 pracowników w terminie do 31 grudnia 2014 r. i utrzymanie tego poziomu zatrudnienia do 31 grudnia 2015 r.;
- zakończenia nowej inwestycji w terminie do 31 grudnia 2014 r.;
- prowadzenia działalności gospodarczej przez okres nie krótszy niż 5 lat od momentu, gdy cała inwestycja zostanie zakończona;
- przestrzeganie Regulaminu PSSE i innych prawnych regulacji dotyczących funkcjonowania Strefy.

Spółka Apator SA wybrała korzystanie ze zwolnienia z opodatkowania z tytułu kosztów nowej inwestycji. Wielkość zwolnienia (dostępna pula pomocy) przysługująca spółce to iloczyn „intensywności pomocy” (dla województwa kujawsko – pomorskiego jest to 50%) i wielkości inwestycji (minimum 50 mln zł – maksimum 75 mln zł). Zwolnienie z CIT przysługuje od miesiąca, w którym poniesiony został wydatek inwestycyjny, aż do wyczerpania puli pomocy. Tak więc dostępna pula pomocy dla Apator SA do wykorzystania do 2020 r. wynosi 25 – 37,5 mln zł. Jest to ulga w podatku dochodowym od osób prawnych, od dochodu osiągniętego na sprzedaży strefowej. Apator SA rozpoczął działalność na terenie PSSE dnia 1 czerwca 2012 roku. Wysokość wykorzystanej ulgi podatkowej w 2012 roku wyniosła 1.354 tys. zł.

32.2 Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki rozwoju istotne dla rozwoju grupy Apator

Zewnętrzne czynniki rozwoju

- Program wymiany tradycyjnych liczników energii elektrycznej w Polsce na inteligentne liczniki „smart metres”.
- Wymiana tradycyjnych liczników na liczniki inteligentne w Europie Zachodniej:
 - Holandia – gaz i energia elektryczna,
 - Wielka Brytania, Irlandia – gaz i energia elektryczna,
 - Niemcy – energia elektryczna,
 - Włochy – gaz.
- Wzrost inwestycji w sieci niskich napięć polskich koncernów energetycznych.
- Wzrost nakładów na IT (szczególnie paszportyzacja).

Wewnętrzne czynniki rozwoju

- Konsekwentnie realizowana strategia działalności, oparta o dwa segmenty rynku.
- Przeniesienie działalności spółki Apator SA do nowoczesnego zakładu w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.
- Wdrażanie strategii produkcji elektronicznych liczników energii elektrycznej w jednym miejscu w grupie Apator tj. w Apator SA.
- Intensywne prace rozwojowe, szczególnie w zakresie systemów pomiarowych.
- Wspólne działania marketingowe, logistyczne, zakupowe itp. w ramach grupy kapitałowej Apator,
- Certyfikowanie wyrobów zgodnie z Dyrektywą MID Unii Europejskiej.
- Prowadzenie dalszych działań mających na celu zwiększenie sprzedaży eksportowej.
- Wdrażanie systemu CRM w Grupie Apator (zarządzanie relacjami z klientami).
- Automatyzacja produkcji gazomierzy i liczników energii elektrycznej.

- Prace nad strategią na lata 2014-2018 precyzującą kierunki dalszego rozwoju.

32.3 Ryzyka i zagrożenia

W ramach istotnych czynników ryzyka i zagrożeń spółka Apator SA zwraca uwagę na:

Zewnętrzne ryzyka i zagrożenia

- Sytuacja gospodarcza w Unii Europejskiej.
- Ryzyko walutowe związane z kształtowaniem się kursu euro (eksport) i dolara amerykańskiego (import).
- Konsolidacja polskiej energetyki.
- Możliwość wchodzenia nowych graczy na rynek pomiarów w związku z przechodzeniem na „smart metering”.
- Brak standardu dla „smart meteringu” w Polsce.
- Brak sprecyzowanego stanowiska co do okresu, po którym musi nastąpić legalizacja liczników smart – URE może ten okres wydłużyć względem tradycyjnych liczników, w celu obniżenia kosztów.

Wewnętrzne ryzyka i zagrożenia

- Konieczność restrukturyzacji zatrudnienia w spółce FAP Pafal SA po przeniesieniu produkcji elektronicznych liczników energii elektrycznej do Apator SA. Działalność FAP Pafal SA skupiona zostanie wokół produkcji liczników indukcyjnych oraz działalności związanej ze świadczeniem usług licznikowych.
- Koniec trzyletniej kadencji Zarządu upływającej w czerwcu 2013 roku, po odbyciu WZA (zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu).

Ponadto należy zwrócić uwagę na cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym spółki Apator SA opisane w punkcie 8.26 Rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012 spółki Apator SA (Raport roczny R – 2012).

32.4 Perspektywy rozwoju

Grupa Apator dąży do uzyskania i utrzymania pozycji lidera regionu Europy Środkowo-Wschodniej w zakresie rozwoju i sprzedaży systemów i aparatury pomiarowej oraz aparatury łącznikowej. Grupa Apator chce być beneficjentem technologicznego przełomu, który jest przewidywany w związku z zamiarami wprowadzenia w Europie Inteligentnych Sieci Energetycznych (Smart Power Grids). Inteligentne opomiarowanie (smart metering) stanie się częścią tej inicjatywy. Jak podaje Frost & Sullivan rynek inteligentnych liczników w Europie wzrośnie sześciokrotnie do 2017 roku w porównaniu z rokiem 2012 przy średniorocznej stopie wzrostu około 29%. W Europie do 2020 roku ma zostać zainstalowanych 150 mln inteligentnych liczników. Apator SA uważnie śledzi wprowadzenie „Smart Grids” oraz wprowadzenie standardów i norm technicznych w tym sektorze. Związane są z tym możliwości zaoferowania nowych produktów w sektorze aparatury łącznikowej (który także może skorzystać dzięki rozwojowi inteligentnych sieci energetycznych).

Najważniejsze inicjatywy strategiczne, jakie podejmuje grupa Apator w latach 2011 – 2013 to:

Ekspansja geograficzna

Grupa Apator skupia się na następujących kluczowych rynkach geograficznych: kraje Europy Środkowo-Wschodniej i Rosja oraz WNP, Niemcy i Austria, Kraje Beneluksu, Wielka Brytania, Szwajcaria, Turcja. Jednym z najważniejszych obszarów rozwoju grupy kapitałowej Apator jest region Europy Centralnej i Wschodniej. Do celów strategicznych firma zalicza także osiągnięcie silnej pozycji marki Apator na wyżej wymienionych rynkach.

Rozwój technologiczny

Grupa Apator stawia na rozwój technologii, produktów i usług związanych z oszczędnym gospodarowaniem energią, pomiarami, optymalizacją pracy sieci, nowoczesnej aparatury łączeniowej. Firma zainteresowana jest także oferowaniem kompleksowych usług dla przemysłu i odbiorców instytucjonalnych zmierzających do optymalizacji zużycia energii i innych mediów (doradztwo, oprogramowanie, hardware, software). Grupa Apator będzie dostarczała produkty wspierające dla sektorów związanych z odnawialnymi źródłami energii i rozwijała ofertę usług inwentaryzacji (paszportyzacji) majątku sieciowego dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych.

Rozwój systemowy

Grupa Apator zamierza utrzymać pozycję lidera polskiego rynku pomiarowego. Firma chce także uczestniczyć w pierwszych dużych wdrożeniach systemów zdalnego odczytu i zarządzania pomiarami za granicą. Rozwój multienegetycznych systemów zostanie przyspieszony przez porozumienia, alianse, zakupy gotowych technologii, licencji i firm.

Rozszerzenie bazy klientów

Grupa Apator zamierza zaoferować dotychczasowe i nowe produkty oraz usługi dla nowych grup klientów. Poza przemysłem i odbiorcami instytucjonalnymi firma kieruje swoją ofertę także do instalatorów, integratorów, spółdzielni mieszkaniowych i zamierza wzmocnić swój udział w sprzedaży do przedsiębiorstw dystrybucji wody i ciepła. Grupa Apator będzie także wprowadzała do produkcji nowe rodzaje zaawansowanych liczników elektronicznych o zwiększonej precyzji i z lepszymi możliwościami zdalnej komunikacji. Apator współpracuje przy projektowaniu standardów dla smart meteringu w Polsce.

Pozostałe czynniki

Jednym z celów strategicznych jest stałe podnoszenie niezawodności i jakości wyrobów, która pozwoli na zwiększenie udziału w wymagających rynkach zagranicznych (Europa Zachodnia).

Grupa Apator bierze coraz większy udział w sojuszach, konsorcjach oraz inicjatywach strategicznych zmierzających do popularyzacji idei „smart metering” i ustanowienia polskich i europejskich standardów pomiarowych.

33. Istotne wydarzenia po 31 grudnia 2012 r. z działalności spółki Apator SA.

1. W dniu 11 stycznia 2013 r. przeprowadzona została zamiana 20.362 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 1:4 na akcje zwykłe na okaziciela (bez uprzywilejowania). W wyniku tej zamiany w Apator SA uległa obniżeniu ogólna liczba głosów z 56.430.504 do 56.369.418.
2. W dniu 15 stycznia 2013 r. uległa likwidacji spółka współkontrolowana ZAO Apator Elektro, w której Apator SA posiadał 50% akcji. Nowa spółka OOO Apator Elektro z 50-procentowym udziałem Apator SA przejęła rolę pośrednika handlowego na rynku rosyjskim w miejsce dotychczasowego podmiotu ZAO Apator Elektro.
3. W dniu 21 stycznia 2013 r. FAP Pafal SA nabył 181.210 akcji własnych od Apator SA, za wynagrodzeniem w wysokości 27,00 zł za każdą akcję, tj. za łączną kwotę 4.892.670,00 zł. FAP Pafal SA odkupił ww. akcje w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego.
4. W dniu 24 stycznia 2013 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA ogłosiła nowy skład indeksu spółek odpowiedzialnych (RESPECT Index). W skład indeksu weszło 20 spółek, w tym po raz piąty Apator SA.
5. W dniu 21 lutego 2013 r. Zarząd Apator SA zadeklarował poziom dywidendy z zysku za rok obrotowy 2012 w wysokości 1,20 zł brutto na 1 akcję. Na poczet dywidendy z zysku za 2012 została wypłacona w grudniu 2012 roku zaliczka w wysokości 0,40 zł brutto na 1 akcję. Pozostała deklarowana kwota dywidendy, w wysokości 0,80 zł brutto na 1 akcję, zostanie wypłacona po jej zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie Apator SA.
6. W dniu 13 marca 2013 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny odrzucił skargę Apator S.A. na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Bydgoszczy nakładającą na Apator SA zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 rok w kwocie 1.256 tys. zł (zakwestionowano zabezpieczający charakter umów na pochodne instrumenty finansowe, jakie Spółka zawarła w 2008 roku, a na realizacji których poniosła w 2009 roku stratę). W dniu 12 kwietnia 2013 r. spółka Apator SA otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku, po czym zostanie złożona skarga kasacyjna do Naczelnego Sądu Administracyjnego.
7. W dniu 20 marca 2013 r. Apator SA poinformował, że w okresie od 13 stycznia 2012 r. do 20 marca 2013 r. spółki grupy Apator (w tym Apator SA) zawarły z PGE Dystrybucja SA 42 umowy, które łącznie spełniły kryterium umowy znaczącej. Całkowita wartość umów wynosi 22,9 mln zł netto i dotyczy dostaw liczników energii elektrycznej oraz paszportyzacji sieci.
8. Od 29 marca 2013 r. akcje spółki Apator SA po raz kolejny wchodziły w skład indeksu dywidendowego WIGdiv na GPW SA.

34. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki Apator SA

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:

1. Prokuratura Okręgowa w Warszawie prowadziła postępowanie przygotowawcze w sprawie podejrzenia zatajenia prawdziwych danych w latach 2008 - 2009 w raportach bieżących i okresowych dotyczących zawierania w latach 2008 - 2009 transakcji na zakup kontraktów terminowych forward oraz opcji typu call i put. Postępowanie było prowadzone w wyniku złożenia zawiadomienia przez akcjonariusza.

W związku z faktem, że spółka nie posiadała żadnej informacji dotyczącej toku postępowania, w dniu 21 sierpnia 2012 r. wystąpiono do Prokuratury z wnioskiem o udzielenie informacji. W dniu 3 września 2012 r. w odpowiedzi na ten wniosek, Apator SA otrzymał pismo z informacją o umorzeniu postępowania już w dniu 20 stycznia 2011 roku na podstawie art. 17 § 1 pkt. 2 k.p.k., wobec braku znamion czynu zabronionego.

2. W dniu 11 października 2011 r. wpłynęła informacja Komisji Nadzoru Finansowego o wszczęciu postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej wobec podejrzenia naruszenia przez spółkę Apator SA art. 56 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W dniu 17 kwietnia 2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Apator SA karę pieniężną w wysokości 150 tys. zł za niewykonanie obowiązku informacyjnego spółki publicznej, które zdaniem KNF polegało na nieprzekazaniu do publicznej wiadomości, KNF i spółce prowadzącej rynek regulowany w ustawowym terminie tj. niezwłocznie, nie później niż w ciągu 24 godzin od powzięcia informacji, informacji poufnej o zawieraniu przez spółkę i jej spółki zależne w latach 2008 - 2009 terminowych transakcji walutowych, niosących ryzyko znacznej straty lub istotnie je zwiększającej, w zakresie w jakim w terminach ich zawierania przekraczały one planowane wpływy w walucie obcej i mogących mieć istotny wpływ na jednostkowy lub skonsolidowany wynik finansowy emitenta.

Apator SA nie zgadza się z decyzją KNF w całości, złożył odwołanie i czeka na ponowną decyzję KNF.

3. W wyniku kontroli podatkowej przeprowadzonej w 2012 r. przez UKS w Bydgoszczy stwierdzono, że zawarte przez Spółkę umowy na pochodne instrumenty finansowe nie służyły zabezpieczeniu jej przychodów. W związku z tym uznano, iż Spółka zawyżyła przychody i koszty podatkowe, wobec czego określono zobowiązanie podatkowe w wysokości 1.256 tys. zł plus odsetki za zwłokę. Od wyżej opisanej decyzji spółka odwołała się odrzucając wszystkie zarzuty, jednak otrzymała od Izby Skarbowej w Bydgoszczy decyzję ostateczną podtrzymującą zobowiązanie podatkowe. Wobec tego, że spółka dalej nie zgadzała się z otrzymaną decyzją, odwołała się do Sądu Administracyjnego. W dniu 13 marca 2013 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny odrzucił skargę Apator SA na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Bydgoszczy nakładającą na Spółkę zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 rok w kwocie 1.256 tys. zł (zakwestionowano zabezpieczający charakter umów na pochodne instrumenty finansowe, jakie Spółka zawarła w 2008 roku, a na realizacji których poniosła w 2009 roku stratę). W dniu 12 kwietnia 2013 r. spółka Apator SA otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku, po czym zostanie złożona skarga kasacyjna do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

35. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Spółka Apator SA nie posiada informacji o jakichkolwiek umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

Umowy handlowe:

W 2012 r. spółka Apator SA zawierała następujące znaczące umowy handlowe (o wartości ponad 10% kapitałów własnych Apator SA) dla działalności Spółki:

- 1) W dniu 10 kwietnia 2012 r. spółka Apator SA zawarła znaczącą umowę z Cechtar Sp. z o. o. Przedmiotem umowy była dostawa przez Apator SA elektronicznych, kredytowych liczników energii elektrycznej o łącznej wartości 18.247 tys. zł netto. Dostawy były realizowane od kwietnia 2012 r. do końca 2012 r.
- 2) W dniu 21 maja 2012 r. spółka Apator SA zawarła znaczącą umowę z Energa-Operator SA na dostawę przez Apator SA elektronicznych, kredytowych liczników energii elektrycznej o łącznej wartości 24.873 tys. zł netto. Dostawy realizowane są w okresie 24 miesiące do poszczególnych Oddziałów Energa-Operator SA.
- 3) W okresie od 23 czerwca 2011 r. do 22 czerwca 2012 r. spółki grupy Apator (w tym Apator SA) zawarły z Energa-Operator SA 8 umów, które łącznie spełniły kryterium umowy znaczącej. Całkowita wartość umów wynosiła 45,8 mln zł netto i dotyczy dostaw liczników energii elektrycznej.
- 4) W dniu 5 lipca 2012 r. spółka Apator SA zawarła ostateczną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz budynków i budowli znajdujących się w Toruniu przy ul. Żółkiewskiego 21/29. Cena sprzedaży Nieruchomości wynosiła 36.072 tys. zł, w tym 2 mln zł z tytułu realizacji przez Apator SA inwestycji drogowej na terenie nieruchomości. Umowa została zawarta z Galerią Copernicus Toruń 2 sp. z o. o.
- 5) W dniu 19 września 2012 r. spółka Apator SA podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie SA, aneks do umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym z dnia 27 maja 2004 r. Aneks do umowy dotyczył zwiększenia kredytu do kwoty 30 mln zł.
- 6) W dniu 19 września 2012 r. spółka Apator SA podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie SA aneks do umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych z dnia 13 października 2011 r. Aneks podwyższył kwotę udzielanych przez bank na zlecenie Apator SA, gwarancji bankowych do kwoty 20 mln zł w okresie od 21 września 2012 r. do 10 września 2013 r.
- 7) W okresie od 13 stycznia 2012 r. do 20 marca 2013 r. spółki grupy Apator (w tym Apator SA) zawarły z PGE Dystrybucja SA 42 umowy, które łącznie spełniły kryterium umowy znaczącej. Całkowita wartość umów wynosi 22,9 mln zł netto i dotyczy dostaw liczników energii elektrycznej oraz paszportyzacji sieci.

Umowy współpracy lub kooperacji:

- 1) W zakresie produkcji kredytowych liczników elektronicznych, spółka Apator SA współpracuje z podmiotem zależnym FAP Pafal SA. Podstawą współdziałania jest umowa zawarta pomiędzy Apator SA a FAP Pafal SA w dniu 1 marca 2005 r. (z późniejszymi aneksami). Umowa ta określa ogólne warunki współpracy w zakresie dostaw przez Apator SA płyt elektroniki i podzespołów montażowych do FAP Pafal SA. Ilości dostaw realizowane są według bieżących zamówień, a ceny zawierane są na warunkach rynkowych. Umowa ta zawarta jest na czas nieokreślony. Szczegółowe warunki zawartej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.
- 2) W dniu 4 stycznia 2010 r. spółka Apator SA zawarła umowę o współpracy z podmiotem zależnym FAP Pafal SA. Przedmiotem współpracy jest prowadzenie przez spółkę Apator SA
 - sprzedaży produktów spółki zależnej FAP Pafal SA,
 - świadczenie usług konstrukcyjnych na rzecz FAP Pafal SA.

Umowa o współpracy została zawarta na czas nieokreślony, a jej warunki nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.

Wzajemne obroty pomiędzy Apator SA a FAP Pafal SA z tytułu powyższych umów za 2012 r. wyniosły łącznie 49.772 tys. zł (w 2011 r.: 52.865 tys. zł).

Umowy ubezpieczenia:

W dniu 29 czerwca 2012 r. spółka Apator SA zawarła - w ramach kompleksowego programu ubezpieczenia

mienia i odpowiedzialności cywilnej spółek z grupy Apator - umowy ubezpieczenia z poolem ubezpieczycieli PZU SA/STU Ergo Hestia SA na okres dwóch lat z dwoma oddzielnymi rocznymi okresami rozliczeniowymi: od 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 r. i od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2014 r.

Umowy dotyczą ubezpieczenia:

- odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością i wprowadzeniem do obrotu produktu - z podstawową sumą gwarancyjną w wysokości 30 mln zł,
- utraty zysku na bazie ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk,
- maszyn od uszkodzeń,
- maszyn elektrycznych od szkód elektrycznych,
- sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk,
- mienia w transporcie.

Dodatkowo spółka Apator SA zawarła dla wszystkich spółek grupy Apator umowy w zakresie:

- ubezpieczeń komunikacyjnych - umowa zawarta z TUiR Warta SA na okres od 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 r.;
- ubezpieczeń w podróży - umowa zawarta z PZU SA na okres od 1 lipca 2011 r. do 30 czerwca 2013 r. - kontynuacja drugiego okresu rozliczeniowego 2012/2013.

Ponadto spółka Apator SA kontynuuje ubezpieczenia odpowiedzialności członków władz spółki w Chartis Europe SA, Oddział w Polsce (polisa główna) oraz w ACE European Group Ltd. Sp. z o. o., Oddział w Polsce (polisa nadwyżkowa).

36. Informacje o zawarciu przez Apator SA lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie 2012 r. spółka Apator SA lub inna jednostka od niej zależna nie zawierała żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje spółki Apator SA i jednostek zależnych z podmiotami powiązanymi w okresie od stycznia do grudnia 2012 r. obejmowały transakcje, które są typowe, zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter wynika z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Apator SA i jednostki zależne.

Transakcje te dotyczą współpracy w zakresie:

- kredytowych liczników elektronicznych, płyt elektroniki – współpraca Apator SA i FAP Pafal SA,
- niskonapięciowej aparatury łącznikowej – współpraca Apator SA i Apator Elektro,
- ciepłomierzy – współpraca Apator SA i Apator Powogaz SA,
- wodomierzy – współpraca Apator Powogaz SA i ZAO Teplovodomer oraz Apator Powogaz S.A. i Apator Telemetry sp. z o. o.,
- gazomierzy – współpraca Apator Metrix SA z Apator GmbH,
- liczników energii elektrycznej – współpraca Apator SA, Pafal SA z Apator GmbH.

Wykaz istotnych umów zawartych przez spółki grupy Apator, które obowiązywały w 2012 r. i były zawarte na warunkach rynkowych:

- 1) W zakresie produkcji kredytowych liczników elektronicznych, spółka Apator SA współpracuje z podmiotem zależnym FAP Pafal SA z siedzibą w Świdnicy. Podstawą współdziałania jest umowa zawarta pomiędzy Apator SA a FAP Pafal SA w dniu 1 marca 2005 r. (z późniejszymi aneksami).
- 2) W dniu 4 stycznia 2010 r. spółka Apator SA zawarła umowę o współpracy z podmiotem zależnym FAP Pafal SA. Przedmiotem współpracy jest prowadzenie przez spółkę Apator SA
 - sprzedaży produktów spółki zależnej FAP Pafal SA,
 - świadczenie usług konstrukcyjnych na rzecz FAP Pafal SA.
- 3) W dniu 14 grudnia 2011 r. spółka zależna Apator Powogaz SA z siedzibą w Poznaniu zawarła umowę ze spółką współkontrolowaną ZAO Teplovodmer (Rosja) na sprzedaż przez Apator Powogaz SA wodomierzy i ciepłomierzy. Łączna wartość kontraktu wynosi 8,5 mln euro netto, tj. 38,8 mln zł. Realizacja kontraktu miała miejsce w 2012 roku. W dniu 11 stycznia 2013 roku zawarto kolejną umowę, na sprzedaż przez Apator Powogaz SA wodomierzy i ciepłomierzy. Łączna wartość kontraktu wynosi 10,5 mln euro netto, tj. 43 mln zł. Realizacja kontraktu nastąpi w 2013 roku.
- 4) W dniu 23 grudnia 2010 r. Apator Metrix SA zawarł z Apator GmbH z Thuga AG z siedzibą w Monachium, umowę na dostawę gazomierzy miechowych. Wartość umowy wynosi 1.126 tys. EUR

- netto (tj. 4.474 tys. zł). Umowa została zawarta na okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2013 r.
- 5) W dniu 10 stycznia 2012 r. spółka Apator SA zawarła umowę ramową ze spółką współkontrolowaną Apator Elektro z siedzibą w Moskwie (Rosja). Umowa ramowa dotyczy sprzedaży przez Apator SA niskonapięciowej aparatury łącznikowej oraz części do kompletacji tej aparatury. Wartość umowy ramowej wynosi 3,5 mln EUR netto, tj. 15,7 mln zł.
 - 6) W dniu 31 sierpnia 2011 r. Apator SA i Apator Rector sp. z o. o. zawarły umowę z firmą EnergiaPro SA z siedzibą we Wrocławiu. Umowa dotyczy dostaw systemu typu AMI oraz elektronicznych liczników bezpośrednich i pośrednich ze zdalną transmisją na potrzeby EnergiaPro SA. Łączna wartość umowy wynosi 7,8 mln zł netto. Realizacja umowy zostanie zakończona w 2013 roku.

Wzajemne obroty pomiędzy spółkami Grupy Apator o wartości powyżej 1 mln zł za 2012 r. (tys. zł)			
Apator SA	->	FAP Pafal SA	14 826
FAP Pafal SA	->	Apator SA	34 946
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator SA i FAP Pafal SA			49 772
Apator Powogaz SA	->	ZAO Teplovodomier	37 257
ZAO Teplovodomier	->	Apator Powogaz SA	0
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator Powogaz SA i ZAO Teplovodomier			37 257
FAP Pafal SA	->	Apator GmbH	9 592
Apator GmbH	->	FAP Pafal SA	214
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy FAP Pafal SA i Apator GmbH			9 806
Apator Metrix SA	->	Apator GmbH	9 075
Apator GmbH	->	Apator Metrix SA	414
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator Metrix SA i Apator GmbH			9 489
Apator Telemetria sp. z o. o.	->	Apator Powogaz SA	7 501
Apator Powogaz SA	->	Apator Telemetria sp. z o. o.	270
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator Telemetria sp. z o. o. i Apator Powogaz SA			7 771
Apator SA	->	Apator Powogaz SA	6 636
Apator Powogaz SA	->	Apator SA	92
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator SA i Apator Powogaz SA			6 728
Apator SA	->	Apator GmbH	6 205
Apator GmbH	->	Apator SA	1 212
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator SA i Apator GmbH			7 417
Apator SA	->	Apator Elektro	5 192
Apator Elektro	->	Apator SA	45
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator SA i Apator Elektro			5 237
Apator Powogaz SA	->	TOV Apator Metroteks	2 736
TOV Apator Metroteks	->	Apator Powogaz SA	0
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator Powogaz SA i TOV Apator Metroteks			2 736
Apator Powogaz SA	->	Apator Metra s.r.o.	568
Apator Metra s.r.o.	->	Apator Powogaz SA	1 516
Suma wzajemnych obrotów pomiędzy Apator Metrix SA i Apator Powogaz SA			2 084

37. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka Apator SA nie publikuje jednostkowej prognozy wyników finansowych. Do wiadomości publicznej podawana jest prognoza skonsolidowanych wyników finansowych grupy Apator.

Toruń, dnia 22 kwietnia 2013 r.

Janusz Niedźwiecki

Prezes Zarządu Apator SA

Tomasz Habryka

Członek Zarządu Apator SA

Jerzy Kuś

Członek Zarządu Apator SA