Raport finansowy







Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Apator za I kwartał 2020 roku

Toruń, 15 maja 2020 r.



Spis treści

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EUR) 3
2. Informacje ogólne 4
3. Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Apator 7
4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości 17
5. Wyniki finansowe 22
6. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki Grupy Apator 28
7. Kredyty, pożyczki, poręczenie, gwarancje 32
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub administracji publicznej 35
9. Transakcje z jednostkami powiązanymi 35
10. Akcje, Akcjonariusze, organy zarządcze i nadzorcze podmiotu dominującego Grupy Apator 35
11. Dywidenda z zysku za rok 2019 37
12. Podsumowanie 38
13. Załącznik: Jednostkowe sprawozdanie spółki Apator SA 39

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 31.03.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EUR)

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	bieżący okres	poprzedni okres	bieżący okres	poprzedni okres
Sprawozdanie skonsolidowane	**I kwartał 2020**	**I kwartał 2019**	**I kwartał 2020**	**I kwartał 2019**
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**224 536**	**212 479**	**51 074**	**49 376**
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 384	21 619	4 637	5 024
EBITDA	**33 173**	**33 315**	**7 546**	**7 742**
Zysk brutto	24 175	21 827	5 499	5 072
Zysk netto	**17 337**	**15 427**	**3 944**	**3 584**
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej Grupy	**16 886**	**15 210**	**3 841**	**3 534**
Zysk netto przypadająca udziałom niesprawującym kontroli	451	217	103	50
Średnia ważona ilość akcji	29 210 974	29 419 022	29 210 974	29 419 022
Zysk netto na jedną akcję zwykłą [zł/ akcję]	0,58	0,52	0,13	0,12
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	36 353	17 716	7 986	4 119
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(7 631)	(13 257)	(1 676)	(3 082)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(17 507)	2 997	(3 846)	697
Przepływy pieniężne razem	**11 215**	**7 456**	**2 464**	**1 734**
Sprawozdanie skonsolidowane	**31.03.2020**	**2019 rok**	**31.03.2020**	**2019 rok**
Aktywa razem	**903 974**	**887 836**	**198 575**	**208 485**
Aktywa trwałe	472 456	472 363	103 784	110 922
Aktywa obrotowe	431 518	415 473	94 791	97 563
Kapitał własny z udziałami niesprawującymi kontroli	505 224	492 889	110 982	115 742
Udziały niesprawujące kontroli	7 151	6 700	1 571	1 573
Kapitał akcyjny	3 286	3 286	722	772
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	55 728	57 597	12 242	13 525
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	343 022	337 350	75 351	79 218
Średnia ważona ilość akcji	29 210 974	29 253 721	29 210 974	29 253 721
Wartość księgowa netto na jedną akcję zwykłą [zł/ akcję]	17,30	16,85	3,80	3,96

2. Informacje ogólne

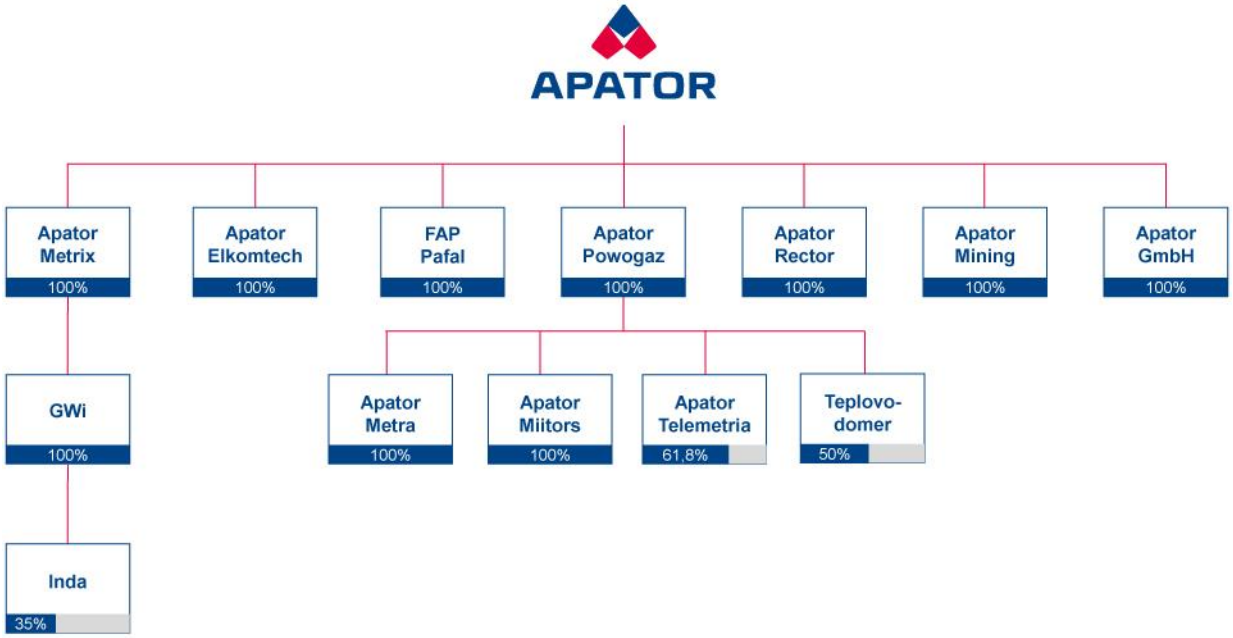
2.1. Organizacja Grupy Apator

Apator SA jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej Apator. Na dzień sprawozdawczy w skład Grupy wchodziło 14 podmiotów.

Spółki Grupy Apator wchodzą w skład sektora elektromaszynowego i koncentrują swoją działalność na produkcji i sprzedaży przyrządów pomiarowych (energia elektryczna, gaz, woda i ciepło), aparatury kontrolno-pomiarowej, rozdzielczej i sterowniczej, systemów informatycznych klasy SCADA oraz współpracujących z nimi urządzeń telemechaniki, zabezpieczeń oraz innych urządzeń sieciowych dla systemów rozproszonych, zapewniających możliwość zdalnego sterowania i nadzoru sieci elektroenergetycznej w pełnym zakresie napięć oraz urządzeń odczytujących i transmitujących dane.

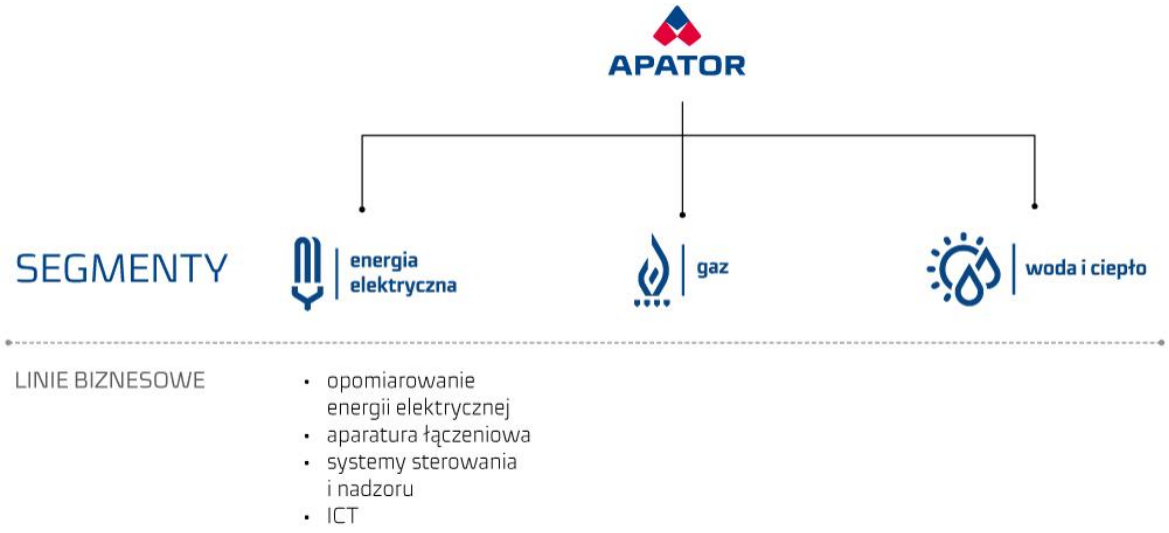
2.2. Skład Grupy Apator i jej segmenty biznesowe

Struktura Grupy na dzień 31 marca 2020 r. przedstawiała się następująco:



Spółka TOV Apator Metroteks (zależna od Apator Powogaz SA) zakończyła w 2019 r. działalność biznesową i jest przeznaczona do sprzedaży.

Spółki Grupy Apator prowadzą działalność w następujących segmentach oraz liniach biznesowych:



Do Grupy należą następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio) objęte konsolidacją metodą pełną:

Segment	Linia biznesowa	Firma	Siedziba	Udział w kapitale	Powiązanie z Apator SA
Energia Elektryczna	Opomiarowanie energii elektrycznej	FAP Pafal SA	Świdnica	100%	Spółka zależna od Apator SA
Energia Elektryczna	ICT	Apator Rector Sp. z o. o.	Zielona Góra	100%	Spółka zależna od Apator SA
	Systemy sterowania i nadzoru	Apator Elkomtech SA*	Łódź	100%	Spółka zależna od Apator SA
	Aparatura łączeniowa	Apator GmbH	Berlin (Niemcy)	100%	Spółka zależna od Apator SA
Energia Elektryczna/ Gaz	Opomiarowanie energii elektrycznej i gazu	Apator GmbH	Berlin (Niemcy)	100%	Spółka zależna od Apator SA
Woda i Ciepło	-	Apator Powogaz SA	Poznań	100%	Spółka zależna od Apator SA
		Apator Metra s. r. o.	Sumperk (Czechy)	100%	Zależna pośrednio od Apator SA przez Apator Powogaz SA Udział pośredni poprzez Apator Powogaz SA
		Apator Miitors ApS	Aarhus (Dania)	100%	Zależna pośrednio od Apator SA przez Apator Powogaz SA Udział pośredni przez Apator Powogaz SA

Segment	Linia biznesowa	Firma	Siedziba	Udział w kapitale	Powiązanie z Apator SA
		TOV Apator Metroteks**	Kijów (Ukraina)	100%**	Zależna pośrednio od Apator SA przez Apator Powogaz SA Udział pośredni przez Apator Powogaz SA
		Apator Telemetria Sp. z o. o.	Słupsk	61,8%	Zależna pośrednio od Apator SA przez Apator Powogaz SA Udział pośredni poprzez Apator Powogaz SA
Gaz	-	Apator Metrix SA	Tczew	100%	Spółka zależna od Apator SA
		GWi Ltd.	Coventry (Wielka Brytania)	100%	Zależna pośrednio od Apator SA przez Apator Metrix SA Udział pośredni przez Apator Metrix SA
Działalność zaniechana	-	Apator Mining Sp. z o. o.	Katowice	100%	Spółka zależna od Apator SA

**) Z dniem 1 kwietnia 2019 r. spółka Apator Control Sp. z o. o. została przejęta przez Apator Elkomtech SA, który wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Apator Control Sp. z o. o. Jednocześnie w ramach nowej Strategii Grupy Apator na lata 2019-2023 w segmencie Energia Elektryczna zrezygnowano z wyodrębnienia linii aparatury sterowniczej, do której do tej pory zaliczano Apator Control. Do momentu połączenia działalność obu spółek oraz po połączeniu działalność Apator Elkomtech S.A. (spółki przejmującej) jest kwalifikowana do linii systemów sterowania i nadzoru.*

***) Spółka TOV Apator Metroteks zakończyła w 2019 r. działalność biznesową.*

oraz następujące jednostki stowarzyszone wyceniane z zastosowaniem metody praw własności:

Segment	Linia biznesowa	Firma	Siedziba	Udział w kapitale	Powiązanie z Apator SA
Woda i ciepło	-	AO Teplovodomer	Mytishi (Rosja)	50%	Stowarzyszona z Apator SA poprzez Apator Powogaz SA Udział pośredni poprzez Apator Powogaz SA
Gaz	-	INDA d.o.o.	Lublana (Słowenia)	35%	Stowarzyszona z Apator SA poprzez Apator Metrix S.A. Udział pośredni poprzez GWI

2.3. Zmiany w organizacji Grupy Apator w 2020 roku

W dniu 28.01.2020 r. Zgromadzenie Wspólników Apator GmbH z siedzibą w Berlinie, podjęło uchwałę, zgodnie z którą spółka została dokapitalizowana wkładem pieniężnym w kwocie 350 tys. EUR wniesionym na kapitał rezerwowy przez jedynego wspólnika - Apator SA w celu zwiększenia bezpieczeństwa finansowego.

Począwszy od 2019 r. rozpoczęto proces optymalizacji majątku grupy kapitałowej i dokonano przeglądu dysponowanych nieruchomości. W związku z powyższym podjęto działania w kierunku sprzedaży:

- części nieruchomości FAP Pafal SA (w dniu 23 grudnia 2019 r. podpisano umowę sprzedaży części nieruchomości spółki FAP Pafal SA o łącznej powierzchni 13 tys. m^2 wraz z posadowionymi na niej

budynkami produkcyjno-biurowymi i magazynowymi o powierzchni użytkowej 4,4 tys. m^2 za kwotę 2,8 mln zł).

- części nieruchomości Apator Mining Sp. z o.o. (w dniu 17 lutego 2020 r. podpisano umowę sprzedaży nieruchomości w Pszowie za kwotę 1,6 mln zł, w którym mieściła się działalność produkcyjna Apator Mining Sp. z o.o.)
- obecnej siedziby Apator Powogaz SA, która mieści się w centrum Poznania i jej dodatkowej nieruchomości w Pniewach pełniącej funkcję magazynu. Równolegle do prac związanych ze sprzedażą nieruchomości podjęto decyzje o zamiarze relokacji Apator Powogaz SA na obrzeża Poznania do nowej hali produkcyjnej, która spełni aktualne i przyszłe potrzeby spółki (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w związku z trwającą pandemią zawieszono sprzedaż nieruchomości i równocześnie decyzję o relokację spółki na kilka miesięcy).

W 2020 r. nie nastąpiły inne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału i restrukturyzacji.

Ponadto na początku 2021 r. zaplanowane jest połączenie dwóch spółek zależnych, tj. Apator Rector Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze oraz Apator Elkomtech SA z siedzibą w Łodzi. Połączenie zostanie dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Apator Rector Sp. z o.o. na spółkę Apator Elkomtech SA. Obydwie spółki działają w ramach segmentu Energia Elektryczna, co pozwoli, w wyniku połączenia, uzyskać efekty synergii poprzez konsolidację działań w branży energetyki zawodowej i wypracowanie wspólnej oferty. Ponadto nastąpi optymalizacja działalności operacyjnej poprzez zarządzanie jednym podmiotem i efektywne wykorzystanie zasobów spółek.

3. Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Apator

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe za pierwszy kwartał 2020 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR / MSSF) i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 757).

Śródroczne sprawozdania finansowe (skonsolidowane i jednostkowe podmiotu dominującego) za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2020 roku zostały sporządzone zgodnie z MSR 34 (Śródroczna sprawozdawczość finansowa). Śródroczne sprawozdania finansowe nie obejmują wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku.

3.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień	
	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	**472 456**	**472 363**
Wartości niematerialne	100 634	95 406
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	121 431	123 785
Rzeczowe aktywa trwałe	169 468	170 914
Prawo do użytkowania aktywów	33 802	34 220
Aktywo kontraktowe	2 845	3 250
Nieruchomości inwestycyjne	1 499	1 502
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	2 522	2 540
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	64
- w pozostałych jednostkach	-	*64*
Należności długoterminowe	6 617	7 327
- od pozostałych jednostek	*6 617*	*7 327*
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34	28
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 604	33 327
Aktywa obrotowe	**431 518**	**415 473**
Zapasy	158 017	151 698
Aktywo kontraktowe	11 945	11 946
Należności handlowe	163 867	160 579
- od jednostek powiązanych	*3 142*	*2 317*
- od pozostałych jednostek	*160 725*	*158 262*
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	3 226	2 551
Należności z tytułu innych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	9 328	11 406
Pozostałe należności krótkoterminowe	5 061	7 327
- od pozostałych jednostek	*5 061*	*7 327*
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 425	5 654
- w pozostałych jednostkach	*2 425*	*5 654*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 537	34 322
Środki pieniężne o ograniczonym sposobie dysponowania	486	432
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 496	4 783
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	24 130	24 775
AKTYWA RAZEM	**903 974**	**887 836**

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień	
	31.03.2020	31.12.2019
Kapitał własny	**505 224**	**492 889**
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**498 073**	**486 189**
Kapitał podstawowy	3 286	3 286
Pozostałe kapitały	482 817	482 997
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	(270)	(270)
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(6 183)	(1 361)
Niepodzielony wynik finansowy	18 423	1 537
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych	*14 686*	*(38 724)*
- wynik bieżącego okresu	*16 886*	*53 410*
- odpisy z wyniku bieżącego roku	*(13 149)*	*(13 149)*
Udziały niesprawujące kontroli	**7 151**	**6 700**
Zobowiązania	**398 750**	**394 947**
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	**55 728**	**57 597**
Długoterminowe kredyty i pożyczki	13 993	15 895
- od pozostałych jednostek	*13 993*	*15 895*
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 776	2 470
- wobec pozostałych jednostek	*3 776*	*2 470*
Zobowiązania kontraktowe	*1 709*	*1 954*
Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	*20 312*	*21 112*
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 834	7 062
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 111	8 111
Pozostałe rezerwy długoterminowe	993	993
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	**343 022**	**337 350**
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	127 029	139 261
- od pozostałych jednostek	*127 029*	*139 261*
Zobowiązania handlowe	99 557	86 654
- wobec jednostek powiązanych	*1 177*	*1 030*
- wobec pozostałych jednostek	*98 380*	*85 624*
Zobowiązania kontraktowe	*11 506*	*11 773*
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	4 363	3 747
Zobowiązania z tytułu innych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	13 409	16 924
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	44 282	37 619
- wobec pozostałych jednostek	*44 282*	*37 619*
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	*8 860*	*8 836*
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 597	13 743
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18 276	18 650
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	143	143
PASYWA RAZEM	**903 974**	**887 836**

3.2. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego (pozycje pozabilansowe) Grupy Apator

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień	
	31.03.2020	31.12.2019
Należności warunkowe	**2 515**	**2 371**
Należności warunkowe od pozostałych jednostek	2 515	2 371
Zobowiązania warunkowe	**69 512**	**84 408**
Zobowiązania warunkowe dotyczące jednostek powiązanych	33 608	47 263
- w tym z tytułu udzielenia gwarancji i poręczeń jednostkom powiązanym	33 608	47 263
Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek	35 904	37 145
- w tym z tytułu udzielenia gwarancji i poręczeń	35 904	37 145
Pozostałe pozycje pozabilansowe	**252 957**	**255 059**
Hipoteka zwykła	90 630	90 615
Zabezpieczenie na majątku	137 324	143 830
Weksle in blanco	25 003	20 497
Inne- hipoteka przymusowa	-	117
Pozycje pozabilansowe razem	**324 984**	**341 838**

Grupa Apator posiada ustanowione następujące zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

- Wynikające z Umowy wieloproduktowej zawartej między spółkami Grupy a ING Bank Śląski S.A:
  - Hipoteka umowna na nieruchomości Apator S.A. w Ostaszewie do kwoty 26 mln zł (uwzględniona w powyższej tabeli),
  - Zastaw rejestrowy na zapasach będących własnością Apator S.A., Apator Telemetria Sp. z o.o., Apator Powogaz S.A., FAP Pafal S.A., Apator Metrix S.A., Apator Elkomtech S.A., o wartości księgowej nie mniejszej niż 75,6 mln zł (uwzględniony w powyższej tabeli) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej,
  - Zastaw na maszynach i urządzeniach oraz środkach transportu będących własnością Apator S.A., Apator Powogaz S.A., Apator Metrix S.A., Apator Elkomtech S.A., wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej (uwzględniony w powyższej tabeli). Wartość umowna zastawu na 31 marca 2020 r. wyniosła 32,7 mln zł,
  - Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych bieżących i przyszłych prowadzonych przez bank dla spółek Grupy,
  - Weksle „in blanco" wraz z deklaracjami wekslowymi złożone przez 6 spółek kredytobiorców (odpowiedzialność solidarna spółek Grupy),
  - Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia od wszystkich ryzyk.
- Umowa limitu generalnego gwarancji kontraktowych w TU Euler Hermes S.A. (Limit grupy 20 mln zł.)
  - Apator S.A. złożył 6 szt. weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową,
  - Apator Rector Sp. z o.o. złożył 3 szt. weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową,
  - Apator Elkomtech S.A. złożył 3 szt. weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową,
  - Apator Powogaz S.A. złożył 3 szt. weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową
  - Apator Metrix S.A. złożył 3 szt. weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową

- Pozostałe:
  - Zastaw rejestrowy na środkach trwałych Apator S.A. o wartości 8,3 mln zł, w związku z umową kredytową z CITI Bank Handlowy S.A. (uwzględniony w powyższej tabeli),
  - Hipoteka w kwocie 33.000 tys. zł z tytułu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego w ING Bank Śląski, ustanowiona na nieruchomości Apator Powogaz S.A. w Poznaniu (uwzględniona w powyższej tabeli),
  - Cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości spółki Apator Powogaz S.A. położonej w Poznaniu,
  - Hipoteka w kwocie 50 mln CZK, ustanowiona na nieruchomości jednostki zależnej Apator Metra w Czechach, w związku z zawartą umową kredytową (uwzględniona w powyższej tabeli),
  - Hipoteka w wysokości 23.250 tys. zł, ustanowiona na nieruchomościach Apator Metrix S.A., jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynikających z zawartych z bankiem Millennium umów kredytowych (uwzględniona w powyższej tabeli),
  - Zastaw rejestrowy na zapasach Apator Metrix S.A. o wartości 18.237 tys. zł, jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec Banku Handlowego S.A. (uwzględniony w powyższej tabeli),
  - Przewłaszczenie aktywów trwałych Apator Metrix S.A. o wartości 2.432 tys. zł, jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec Banku Millennium S.A. (uwzględnione w powyższej tabeli).

3.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres	
	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	**224 536**	**212 479**
- jednostkom powiązanym	3 613	4 515
- pozostałym jednostkom	220 923	207 964
Koszt własny sprzedaży dóbr i usług	**(161 518)**	**(149 108)**
- jednostkom powiązanym	(2 240)	(3 068)
- pozostałym jednostkom	(159 278)	(146 040)
Zysk brutto ze sprzedaży	**63 018**	**63 371**
Koszty sprzedaży	(9 043)	(8 807)
Koszty ogólnego zarządu	(32 401)	(32 223)
Zysk ze sprzedaży	**21 574**	**22 341**
Pozostałe koszty operacyjne:	**(1 184)**	**(957)**
- w tym wynik z tytułu utraty wartości należności	**87**	**(381)**
Wynik na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	917	408
Wynik na aktualizacji niefinansowego majątku obrotowego	(1 676)	(1 368)
Wynik na innej działalności operacyjnej	(425)	3
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	**(6)**	**235**
Zysk z działalności operacyjnej	**20 384**	**21 619**
Przychody finansowe:	**3 791**	**208**
- w tym wynik z tytułu utraty wartości netto aktywów finansowych	**40**	**56**
Odsetki od kredytów i pożyczek	(744)	(884)
Wynik na pozostałych odsetkach	(397)	(336)
Wynik na różnicach kursowych	2 507	(717)
Wynik na transakcjach walutowych	2 198	2 079
Wynik na aktualizacji finansowego majątku obrotowego	156	164
Pozostałe przychody (koszty) finansowe	71	(98)
Zysk przed opodatkowaniem	**24 175**	**21 827**
Bieżący podatek dochodowy	(6 113)	(5 048)
Odroczony podatek dochodowy	(725)	(1 352)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	**17 337**	**15 427**
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	**17 337**	**15 427**
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody netto	**(4 822)**	**1 393**
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 945	1 344
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(7 767)	49
Całkowite dochody ogółem	**12 515**	**16 820**
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	**17 337**	**15 427**
akcjonariuszom podmiotu dominującego	16 886	15 210
udziałom niesprawującym kontroli	451	217
Całkowite dochody ogółem, z tego przypadające:	**12 515**	**16 820**
akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 064	16 609
udziałom niesprawującym kontroli	451	211

3.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ						Udziały niesprawujące kontroli	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	Niepodzielony wynik finansowy	RAZEM		
Saldo na dzień 01.01.2020	**3 286**	**482 997**	**(270)**	**(1 361)**	**1 537**	**486 189**	**6 700**	**492 889**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020								
Całkowite dochody								
Zysk netto za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	-	-	-	-	16 886	**16 886**	451	**17 337**
Inne całkowite dochody								
Pozycje, które mogą być w przyszłości przeklasyfikowane do wyniku finansowego								
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym			-	(7 767)	-	**(7 767)**	-	**(7 767)**
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-		2 945	-	**2 945**	-	**2 945**
Całkowite dochody ujęte w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020	**-**	**-**	**-**	**(4 822)**	**16 886**	**12 064**	**451**	**12 515**
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Zakup akcji własnych	-	(180)	-	-	-	**(180)**	-	**(180)**
Razem transakcje z właścicielami w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020	**-**	**(180)**	**-**	**-**	**-**	**(180)**	**-**	**(180)**
Saldo na dzień 31.03.2020	**3 286**	**482 817**	**(270)**	**(6 183)**	**18 423**	**498 073**	**7 151**	**505 224**

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 31.03.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYSZCZEGÓLNIENIE	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ						Udziały niesprawujące kontroli	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	Niepodzielony wynik finansowy	RAZEM		
Saldo na dzień 01.01.2019	**3 311**	**448 197**	**(194)**	**(4 892)**	**24 969**	**471 391**	**5 593**	**476 984**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019								
Całkowite dochody								
Zysk netto za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	-	-	-	-	15 210	**15 210**	217	**15 427**
Podział wyniku na kapitał zapasowy	-	1 294	-	-	(1 294)	**-**	-	**-**
Inne całkowite dochody						**-**		**-**
Pozycje, które mogą być w przyszłości przeklasyfikowane do wyniku finansowego								
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	-	-	-	49	-	**49**	-	**49**
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	1 350	-	**1 350**	(6)	**1 344**
Całkowite dochody ujęte w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019	**-**	**1 294**	**-**	**1 399**	**13 916**	**16 609**	**211**	**16 820**
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Dywidendy	-	-	-	-	(102)	**(102)**	-	**(102)**
Zakup akcji własnych	-	(1 299)	-	-	-	**(1 299)**	-	**(1 299)**
Razem transakcje z właścicielami w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019	**-**	**(1 299)**	**-**	**-**	**(102)**	**(1 401)**	**-**	**(1 401)**
Saldo na dzień 31.03.2019	**3 311**	**448 192**	**(194)**	**(3 493)**	**38 783**	**486 599**	**5 804**	**492 403**

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 31.03.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres	
	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	**24 175**	**21 827**
Korekty	**11 397**	**12 023**
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 501	3 701
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9 288	7 995
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(917)	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(408)
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych	(900)	(232)
Koszty odsetek	920	1 081
Udziały w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych	6	(235)
Przychody z tytułu odsetek	(33)	(12)
Inne korekty	(468)	133
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	**35 572**	**33 850**
Zmiana stanu zapasów	(6 282)	(9 151)
Zmiana stanu amortyzowanego aktywa kontraktowego	406	406
Zmiana stanu należności	(4 609)	1 963
Zmiana stanu zobowiązań	18 726	239
Zmiana stanu rezerw	1 488	15
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonym sposobie dysponowania	(54)	87
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 713)	(3 710)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	**42 534**	**23 699**
Zapłacony podatek dochodowy	(6 181)	(5 983)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**36 353**	**17 716**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(3 233)	(3 707)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8 405)	(9 744)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5 191	177
Inne wpływy (wydatki)	(1 184)	17
Środki pieniężne netto wykorzystane z działalności inwestycyjnej	**(7 631)**	**(13 257)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Nabycie akcji własnych	(180)	(1 299)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 912	9 883
Spłaty kredytów i pożyczek	(19 378)	(2 975)
Odsetki	(883)	(945)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 813)	(1 536)
Inne wpływy (wydatki)	(165)	(131)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(17 507)**	**2 997**
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**11 215**	**7 456**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**34 322**	**29 331**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**45 537**	**36 787**

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 31.03.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.6. Skonsolidowane sprawozdanie wg segmentów operacyjnych

Działalność Grupy Apator skupiona jest w trzech podstawowych segmentach:

- Energia Elektryczna
- Gaz
- Woda i Ciepło

Działalność prowadzona poza tymi segmentami została zaprezentowana jako „niealokowane".

WYSZCZEGÓLNIENIE	Energia Elektryczna	Gaz	Woda i Ciepło	Niealoko-wane	Razem
Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020					
Przychody ze sprzedaży	83 961	80 276	60 299		224 536
Koszt własny sprzedaży	61 397	59 860	40 261		161 518
Zysk brutto ze sprzedaży	**22 564**	**20 416**	**20 038**	**-**	**63 018**
Koszty sprzedaży	3 695	1 614	3 562	172	9 043
Koszty ogólnego zarządu	13 736	7 516	10 095	1 054	32 401
Zysk ze sprzedaży	**5 133**	**11 286**	**6 381**	**(1 226)**	**21 574**
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	169	(133)	(1 220)	-	(1 184)
Udział w zyskach spółek stowarzyszonych	-	-	(6)	-	(6)
Zysk z działalności operacyjnej	**5 302**	**11 153**	**5 155**	**(1 226)**	**20 384**
Amortyzacja	**6 469**	**3 751**	**2 569**	**-**	**12 789**
EBITDA	**11 771**	**14 904**	**7 724**	**(1 226)**	**33 173**
Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019					
Przychody ze sprzedaży	95 083	56 702	60 694	-	212 479
Koszt własny sprzedaży	69 117	42 503	37 488	-	149 108
Zysk brutto ze sprzedaży	**25 966**	**14 199**	**23 206**	**-**	**63 371**
Koszty sprzedaży	3 538	1 265	3 924	80	8 807
Koszty ogólnego zarządu	15 004	6 467	10 172	580	32 223
Zysk ze sprzedaży	**7 424**	**6 467**	**9 110**	**(660)**	**22 341**
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	(252)	(76)	(629)	-	(957)
Udział w zyskach spółek stowarzyszonych	-	-	235	-	235
Zysk z działalności operacyjnej	**7 172**	**6 391**	**8 716**	**(660)**	**21 619**
Amortyzacja	**5 964**	**3 369**	**2 363**	**-**	**11 696**
EBITDA	**13 136**	**9 760**	**11 079**	**(660)**	**33 315**

3.7. Informacje geograficzne

Poniżej zaprezentowano sprzedaż Grupy Apator w podziale na następujące kierunki geograficzne:

- Kraj – obejmujący sprzedaż na terenie kraju
- UE – sprzedaż zrealizowana w krajach Unii Europejskiej
- Eksport – sprzedaż zrealizowana w pozostałych krajach

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kraj	Eksport	UE + Wielka Brytania	Razem
Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020				
Przychody ogółem	**111 279**	**19 812**	**93 445**	**224 536**
Sprzedaż na zewnątrz	111 276	16 202	93 445	**220 923**
Sprzedaż do jednostek powiązanych	3	3 610	-	**3 613**
Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019				
Przychody ogółem/ Total revenues	**109 612**	**26 533**	**76 334**	**212 479**
Sprzedaż na zewnątrz	109 612	22 018	76 334	**207 964**
Sprzedaż do jednostek powiązanych	-	4 515	-	**4 515**

4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

4.1. Zasady rachunkowości

Począwszy od 2005 roku, zgodnie z obowiązkiem nałożonym przez nowelizację Ustawy o rachunkowości, skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Apator są sporządzane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Jednocześnie skorzystano z możliwości, jakie dała Ustawa o rachunkowości i walne zgromadzenia Spółki Apator S.A. oraz spółek wchodzących w skład Grupy Apator podjęły uchwały, iż sprawozdania jednostek wchodzących w skład Grupy będą sporządzane według MSSF/MSR (zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane).

Sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) na dzień 31 marca 2020 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są operacje gospodarcze Grupy Apator.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych wchodzących w skład grupy kapitałowej zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości Nr 21.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzania sprawozdań nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z konwencją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny niektórych aktywów trwałych (nieruchomości inwestycyjne) i instrumentów finansowych (instrumenty pochodne), które wyceniane są według wartości godziwej. Szczegółowe zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Apator zostały zaprezentowane w skonsolidowanym raporcie RS 2019.

4.2. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej obejmuje dane jednostki dominującej Apator S.A. oraz jej spółek zależnych.

Jednostki powiązane stosują jednolite zasady rachunkowości obowiązujące w jednostce dominującej oraz jednolitą formę i zakres sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych, będących podstawą konsolidacji w grupie kapitałowej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej sporządzane jest na dzień sprawozdawczy oraz za okres obrotowy, określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki ujmowana jest jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udziały niesprawujące kontroli są wykazywane w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu odpowiednio od momentu ich nabycia lub do dnia sprzedaży.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania zastosowano metodę konsolidacji, polegającą na sumowaniu poszczególnych pozycji sprawozdań, dokonaniu wyłączeń oraz innych korekt. Wyłączeniu podlegają:

- wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą jednostek zależnych;
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją;
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją;
- zyski lub straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji;
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki objęte konsolidacją innym jednostkom objętym konsolidacją.

4.3. Dodatkowe informacje finansowe

4.3.1. Średnia ważona ilość akcji

Wartość księgowa na jedną akcję została obliczona poprzez podzielenie kapitałów własnych przez średnią ważoną ilość akcji, natomiast zysk na jedną akcję został obliczony poprzez podzielenie zysku netto z działalności kontynuowanej przez średnią ważoną ilość akcji.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 31.03.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.3.2. Średnia ważona ilość akcji dla sprawozdania skonsolidowanego

Średnia ważona ilość akcji na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 29.210.974 (na 31 grudnia 2019 roku wynosiła 29.253.721) i uwzględnia akcje będące w posiadaniu jednostki zależnej.

4.3.3. Średnia ważona ilość akcji dla sprawozdania jednostkowego

Średnia ważona ilość akcji na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 32.810.974 (na 31 grudnia 2019 roku wynosiła 32.853.721).

4.3.4. Kursy użyte do przeliczania wybranych danych finansowych

Pozycje aktywów i pasywów oraz pozycje rachunku przepływów pieniężnych – według średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania.

Pozycje rachunku zysków i strat – według kursu średniego EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2020	2019 rok	I kwartał 2019
	Eur / PLN	Eur / PLN	Eur / PLN
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4,3963	X	4,3033
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	4,5523	X	4,3013
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,5523	4,2585	X

4.4. Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwa na podatek dochodowy.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Aktywa		Rezerwy	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	2 233	2 225	14 822	14 342
Aktywa finansowe	-	-	1 465	1 447
Instrumenty pochodne	1 444	130	1 461	1 192
Zapasy	2 773	2 433	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 607	4 269	-	-
Rezerwy	5 021	4 985	-	-
Odpisy aktualizujące należności	644	656	-	-
Strata podatkowa	11 672	11 798	-	
Ulga podatkowa do rozliczenia w przyszłych okresach	13 487	14 205	-	-
Pozostałe	3 262	3 042	625	497
Razem	**45 143**	**43 743**	**18 373**	**17 478**
Nettowanie aktywa i rezerwy	(11 539)	(10 416)	(11 539)	(10 416)
Aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**33 604**	**33 327**	**6 834**	**7 062**

Efektywna stopa podatkowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres	
	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
Zysk brutto:	**24 175**	**21 827**
Podatek dochodowy obliczony według obowiązujących stawek podatkowych:	**4 505**	**5 193**
Korekty	**2 333**	**1 207**
Podatek od przychodów zwolnionych z opodatkowania (różnice trwałe)	(14)	21
Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	2 138	869
Podatek od transakcji wewnątrzgrupowych (różnice trwałe)	(57)	204
Podatek od pozycji nieujętych w wyniku finansowym okresu	(143)	13
Korekta strat podatkowych z lat ubiegłych	495	-
Inne doliczenia do podatku	1	115
Inne odliczenia podatkowe	(87)	-
Odpis z tytułu utraty wartości aktywa na odroczony podatek dochodowy	-	(15)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	**6 838**	**6 400**
Efektywna stopa podatkowa	**28,29%**	**29,32%**

Odpisy aktualizujące aktywa trwałe i obrotowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na początek okresu	Zmiana w okresie (wzrost "+", spadek "-")	Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	Stan na koniec okresu
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	466	-	-	466
Rzeczowe aktywa trwałe	2 363	(1)	-	2 362
Pozostałe aktywa finansowe	191	-	-	191
Zapasy	12 897	2 190	(57)	15 030
Należności	6 280	(130)	(1)	6 149
Razem	**22 197**	**2 059**	**(58)**	**24 198**

Rezerwy na zobowiązania

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	ŚWIADCZENIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW			POZOSTAŁE REZERWY		RAZEM
WYSZCZEGÓLNIENIE	**ODPRAWY EMERYTALNE, NAGRODY JUBILEUSZOWE (aktuariusz)**	**PREMIE**	**URLOPY**	**GWARANCJE**	**INNE**	
Wartość rezerw na początek okresu	**9 570**	**7 513**	**4 771**	**17 695**	**1 948**	**41 497**
Zwiększenie- utworzenie rezerwy w ciężar bieżącego wyniku	-	3 581	1 309	73	120	**2 701**
Zmniejszenie- odpisanie w przychody niewykorzystanych kwot	-	(2 205)	-	-	(560)	**(560)**
Wykorzystanie rezerwy- rozliczenie z kosztami	-	(798)	(29)	(4)	-	**(654)**
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	(2)	(2)	(3)	-	**(7)**
Wartość rezerw na koniec okresu, w tym	**9 570**	**8 089**	**6 049**	**17 761**	**1 508**	**42 977**
- rezerwy długoterminowe	8 111	-	-	993	-	**9 104**
- rezerwy krótkoterminowe	1 459	8 089	6 049	16 768	1 508	**33 873**

5. Wyniki finansowe

W niniejszym punkcie wskazane zostały istotne dokonania lub niepowodzenia wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta i jego grupy kapitałowej oraz wskazane zostały czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Biorąc pod uwagę ogólną sytuację makroekonomiczną związaną z odczuwanymi przez znaczną część sektorów gospodarki skutkami pandemii COVID-19, należy w pierwszej kolejności podkreślić, że chociaż spółki Grupy Apator, podobnie jak większość polskich przedsiębiorstw, odczuwają skutki pandemii (w tym związane ze wzrostem absencji pracowników produkcyjnych oraz opóźnieniami dostaw niektórych materiałów i komponentów) udaje im się skutecznie unikać istotnych zakłóceń oraz zachowywać zdolność do obsługi większości zamówień. Potwierdza to m.in. osiągnięty wzrost sprzedaży w ujęciu r/r, w tym istotne zwiększenie eksportu (o ponad 10% w porównaniu do I kwartału 2019 r.). Co więcej, Grupa w dalszym ciągu skutecznie kontroluje koszty stałe (sprzedaży i ogólne), które utrzymały się praktycznie na tym samym poziomie r/r. Przekłada się to z kolei m.in. na bezpieczną sytuację finansową. W pierwszym kwartale 2020 r. mieliśmy do czynienia z dalszym istotnym obniżeniem zadłużenia kredytowego (spadek długu netto Grupy w porównaniu z końcem 2019 r. o 25,3 mln zł) i to przy wypracowanym wysokim poziomie gotówki dostępnej na koniec okresu. Jest to szczególnie ważne, gdyż zapewnia bezpieczeństwo kontynuacji działalności w sytuacji trudnych do przewidzenia zmian związanych z dalszym rozwojem i długofalowymi skutkami pandemii. Grupa osiągnęła również istotny wzrost wyniku netto (o 12%) na co wpłynął również sprzyjający kurs waluty Euro.

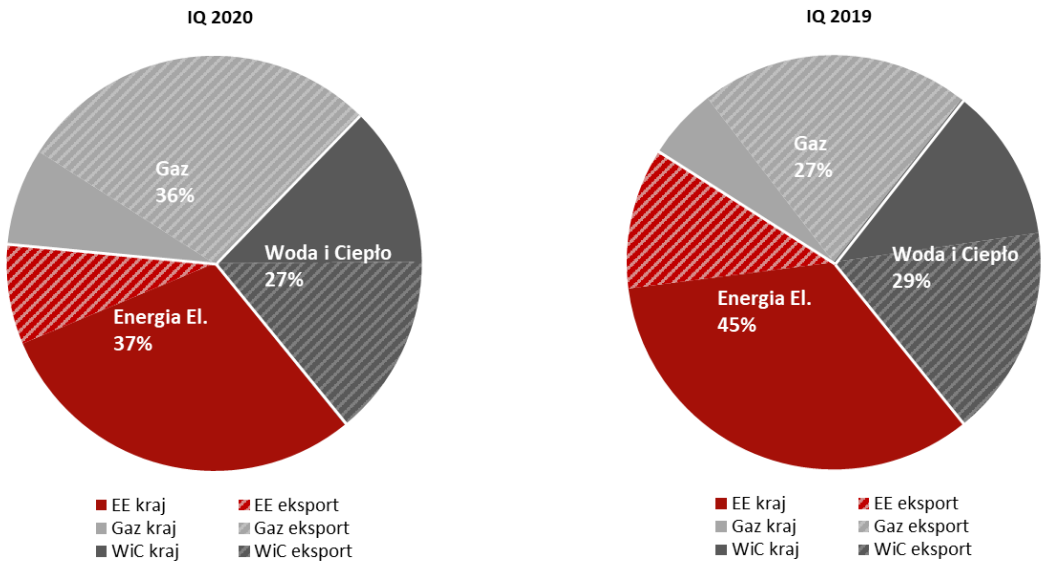
5.1. Analiza sprzedaży

Poniższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży Grupy Apator według segmentów z podziałem na kraj i eksport (sprzedaż do krajów Unii Europejskiej i do pozostałych krajów):

Wyszczególnienie	Wykonanie I kwartał 2020 r. (tys. zł)	Wykonanie I kwartał 2019 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Segment Energia Elektryczna	**83 961**	**95 083**	**- 11 122**	**88,3%**
kraj	66 283	71 837	- 5 554	92,3%
eksport	17 678	23 246	- 5 568	76,0%
udział eksportu w przychodach ze sprzedaży seg.	21,1%	24,4%		
udział eksportu seg. EE w przychodach ze sprzedaży ogółem	7,9%	10,9%		
Segment Gaz	**80 276**	**56 702**	**23 574**	**141,6%**
kraj	16 807	12 011	4 796	139,9%
eksport	63 469	44 691	18 778	142,0%
udział eksportu w przychodach ze sprzedaży seg.	79,1%	78,8%		
udział eksportu seg. Gaz w przychodach ze sprzedaży ogółem	28,3%	21,0%		
Segment Woda i Ciepło	**60 299**	**60 694**	**- 395**	**99,3%**
kraj	28 188	25 764	2 424	109,4%
eksport	32 111	34 930	- 2 819	91,9%
udział eksportu w przychodach ze sprzedaży seg.	53,3%	57,6%		
udział eksportu seg. W&H w przychodach ze sprzedaży ogółem	14,3%	16,4%		
Przychody ze sprzedaży ogółem	**224 536**	**212 479**	**12 057**	**105,7%**
kraj	**111 279**	**109 612**	**1 667**	**101,5%**
eksport	**113 257**	**102 867**	**10 390**	**110,1%**
udział eksportu ogółem w przychodach ogółem	**50,4%**	**48,4%**		

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 31.03.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

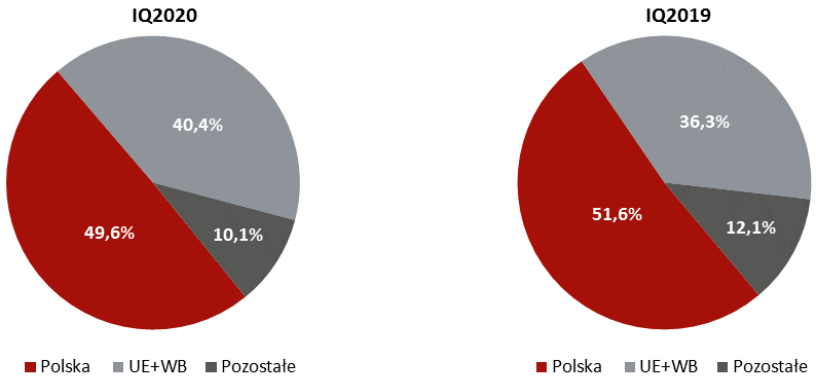
Udział segmentów w sprzedaży ogółem



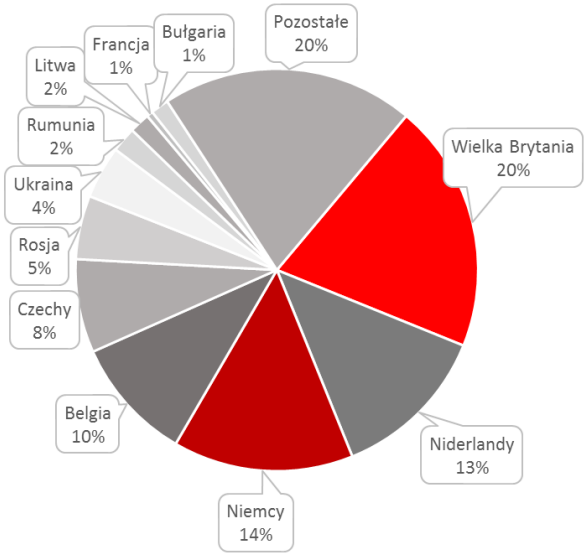
Zmiany w sprzedaży poszczególnych segmentów ukształtowały się następująco:

- segment Energia Elektryczna – sprzedaż niższa r/r, jednak zblizona do założeń na I kwartał br.:
  - sprzedaż liczników energii elektrycznej była niższa r/r, realizowana zgodnie z zaplanowanym backlogiem na I kwartał br., który przewiduje dostawę większych partii liczników w dalszej części roku m.in. pod duży wygrany przetarg dotyczący „Rynku Mocy”,
  - niższe obroty w linii systemów sterowania i nadzoru z uwagi na zmniejszenie zamówień i inwestycji u klientów w zakresie aplikacji i napędów oraz zahamowanie inwestycji w całej branży przemysłowej,
- segment Gaz – dynamiczne tempo wzrostu (42% r/r):
  - zdecydowanie wyższy eksport (wzrost o 42% r/r), w związku z realizacją dużych dostaw gazomierzy inteligentnych do Wielkiej Brytanii, Holandii oraz Belgii (w ramach realizowanych kontraktów długoterminowych z duńskim Flonidanem i brytyjską Aclarą), a także gazomierzy z liczydłem mechanicznym na rynek niemiecki,
  - zdecydowanie wyższa sprzedaż krajowa (wzrost o 40% r/r) - głównie gazomierze mieszkaniowe z liczydłem mechanicznym do Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. w efekcie skorzystania z prawa opcji w ramach wygranego w 2018 r. przetargu,
- segment Woda i Ciepło – utrzymanie poziomu sprzedaży z 2019 r.:
  - wzrost obrotów w kraju (o 9% r/r) m.in. dzięki wcześniej zakontraktowanym dostawom wodomierzy z nakładkami radiowymi do spółdzielni mieszkaniowych,
  - obniżenie (o 8% r/r) eksportu wynikającego m.in. z zatowarowania klientów w poprzednim roku i pierwszymi symptomami hamowania gospodarek europejskich w wyniku rozszerzającej się pandemii.

Struktura geograficzna sprzedaży



*) *UE+Wielka Brytania*



Kraj	Udział w eksporcie	Sprzedawany asortyment
Wielka Brytania	20%	gazomierze
Niderlandy	13%	gazomierze
Niemcy	14%	głównie gazomierze i liczniki energii elektrycznej
Belgia	10%	gazomierze i liczniki energii elektrycznej
Czechy	8%	głównie wodomierze
Rosja	5%	asortyment wszystkich segmentów
Ukraina	4%	głównie wodomierze i gazomierze
Pozostałe kraje	26%	asortyment wszystkich segmentów

Sezonowość sprzedaży

Zjawisko sezonowości w działalności Grupy Apator nie jest szczególnie istotne (nie obserwujemy w tym zakresie bezwzględnej powtarzalności), chociaż najczęściej - jak to miało miejsce m.in. w ostatnich dwóch latach - zauważalna jest tendencja do zwiększania obrotów w ostatnim kwartale. W 2018 r. był to efekt przede wszystkim bardzo dobrej sprzedaży w segmentach Energii Elektrycznej oraz Wody i Ciepła, w 2019 r. głównie zasługa, wzrastającej z każdym kolejnym kwartałem, dynamiki sprzedaży w segmencie Gaz.

Przychody raportowane w latach	I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał
2017 r.	220 661	240 002	225 469	220 770
2018 r.	188 183	207 893	204 604	243 363
2019 r.	212 479	210 782	220 495	233 837
2020 r.	224 536			

5.2. Analiza wyników

Grupa Apator w I kwartale 2020 r. uzyskała następujące wyniki finansowe:

Wyszczególnienie	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2019 r.	Zmiana	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	**224 536**	**212 479**	**12 057**	**105,7%**
Koszt własny sprzedaży	161 518	149 108	12 410	108,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	**63 018**	**63 371**	**- 353**	**99,4%**
Koszty sprzedaży	9 043	8 807	236	102,7%
Koszty ogólnego zarządu	32 401	32 223	178	100,6%
Zysk ze sprzedaży	**21 574**	**22 341**	**- 767**	**96,6%**
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	- 1 184	- 957	- 227	123,7%
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	- 6	235	- 241	-
Zysk z działalności operacyjnej	**20 384**	**21 619**	**- 1 235**	**94,3%**
EBITDA	**33 173**	**33 315**	**- 142**	**99,6%**
Wynik na działalności finansowej	3 791	208	3 583	1 822,6%
Zysk przed opodatkowaniem	**24 175**	**21 827**	**2 348**	**110,8%**
Bieżący podatek dochodowy	- 6 113	- 5 048	- 1 065	121,1%
Odroczony podatek dochodowy	- 725	- 1 352	627	53,6%
Zysk netto	**17 337**	**15 427**	**1 910**	**112,4%**
Wskaźniki rentowności:				
Marża zysku brutto ze sprzedaży	28,1%	29,8%		
Marża zysku ze sprzedaży	9,6%	10,5%		
Marża EBITDA	14,8%	15,7%		
Marża zysku netto	7,7%	7,3%		

Grupa Apator odnotowała w I kwartale 2020 r. dobre wyniki finansowe. Wpływ na nieznaczne obniżenie rentowności brutto na sprzedaży miał miks produktowy i w konsekwencji koszt wytworzenia wzrósł r/r istotniej w porównaniu do dynamiki sprzedaży. Należy jednak podkreślić, że w obecnej sytuacji gospodarczej wywołanej pandemią dywersyfikacja biznesu Grupy Apator, portfela produktów i rynków, pomimo zmiany miksu produktowego pozwala istotnie zmniejszyć ryzyko prowadzenia działalności.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 31.03.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ponadto Grupa Apator osiągnęła porównywalne wyniki na sprzedaży oraz zysk EBITDA r/r, dzięki utrzymywanej dyscyplinie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnych (które wzrosły nieznacznie).

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się w pierwszym kwartale 2020 r. nieznaczną, porównywalną r/r stratą na poziomie 1,2 mln zł. Wiązało się to (podobnie jak w pierwszym kwartale 2019 r.) z aktualizacją majątku obrotowego (1,7 mln zł), skorygowaną częściowo przez dodatni wynik na sprzedaży nieruchomości w Pszowie (0,9 mln zł), gdzie do 2018 r. prowadzona była działalność górnicza Apator Mining Sp. z o.o.

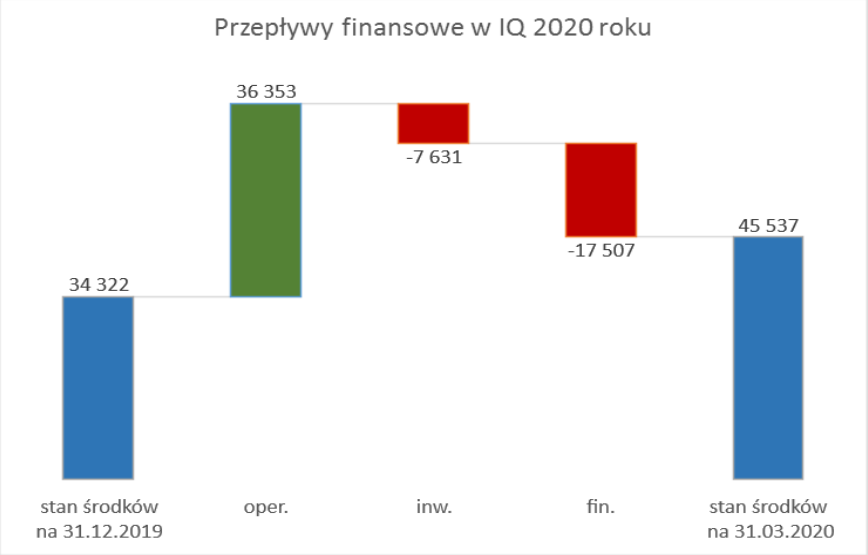
Wynik na działalności finansowej był zdecydowanie (o 3,6 mln zł) korzystniejszy niż rok wcześniej. Zadecydowały o nim przede wszystkim dodatnie różnice kursowe oraz dodatni wynik na transakcjach walutowych (łączny wpływ na wynik na działalności finansowej na poziomie 4,7 mln zł).

W efekcie dużego wzrostu wyniku na działalności finansowej, zysk netto Grupy Apator w pierwszym kwartale 2020 r. przekroczył o 1,9 mln zł wynik analogicznego okresu 2019 r., a marża netto wzrosła z 7,3% do 7,7%.

5.3. Analiza sytuacji finansowej

Stan środków pieniężnych Grupy Apator na dzień 31 marca 2020 r. wynosił 45,5 mln zł i w stosunku do końca 2019 r. wzrósł o 11,2 mln zł. Wpływ na stan środków pieniężnych miały następujące czynniki:

- wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych, w tym zobowiązań handlowych o 12,9 mln zł i pozostałych zobowiązań o 6,7 mln zł, przy niższym (o 12,2 mln zł r/r) wykorzystaniu kredytów krótkoterminowych i wyższych r/r stanach zapasów (o 6,3 mln zł) i należności handlowych (o 3,3 mln zł),
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wyniku nakładów inwestycyjnych (wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych na poziomie 8,4 mln zł, wartości niematerialnych 3,2 mln zł),
- ujemne saldo przepływów finansowych związane przede wszystkim ze spłatą kredytów (saldo z tytułu zaciągnięcia/spłaty kredytów i pożyczek z uwzględnieniem zapłaconych odsetek na poziomie minus 15,3 mln zł) oraz spłatą zobowiązań z tyt. leasingów (1,8 mln zł).



Przedstawione przepływy pieniężne, w ramach których wygenerowano wysoki poziom środków finansowych, potwierdzają bezpieczną sytuację finansową Grupy, która pomimo pandemii COVID-19 zapewnia ciągłość działania, pozwala na terminową spłatę zobowiązań jak również na realizację działalności inwestycyjnej.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 31.03.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozostałe podstawowe wskaźniki	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2019 r.	Formuła
Wskaźnik bieżącej płynności	1,26	1,27	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	0,80	0,72	(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
Stopa zwrotu z aktywów ROA	6,38%	8,26%	zysk netto/średnia wartość aktywów ogółem liczona jako średnia wartość z bilansu otwarcia i zamknięcia
Rentowność kapitału własnego ROE	11,46%	14,58%	zysk netto/średnia wartość kapitału własnego liczona jako średnia wartość z bilansu otwarcia i zamknięcia
Dług netto (tys. zł)	95 485	133 989	kredyty i pożyczki– środki pieniężne i ekwiwalenty – udzielone pożyczki
Dług netto/LTM EBITDA	0,76	0,97	(kredyty i pożyczki– środki pieniężne i ekwiwalenty – udzielone pożyczki)/LTM EBITDA
Capex (tys. zł)	9 573	9 146	rzeczowe i niematerialne wydatki inwestycyjne
Kapitał obrotowy (tys. zł)	169 988	198 643	(aktywa bieżące – środki pieniężne) – (zobowiązania krótkoterminowe – krótkoterminowe kredyty i pożyczki)

Poziom długu netto na koniec pierwszego kwartału 2020 r. był aż o 38,5 mln zł niższy niż rok wcześniej, co związane jest przede wszystkim ze spłatą kolejnych rat kredytowych (29,8 mln zł) – przy równoczesnym wzroście poziomu gotówki na koniec okresu (o 8,7 mln zł).

Poziom kapitału obrotowego netto na koniec marca 2020 r. był aż o 28,7 mln zł niższy w porównaniu z końcem pierwszego kwartału 2019 r. (oraz o 13,1 mln zł niższy niż na koniec 2019 r.) Wynika to z niższego wzrostu poziomu aktywów obrotowych bez gotówki (o 18,7 mln zł) w stosunku do wzrostu zobowiązań i rezerw krótkoterminowych (o 26,0 mln zł).

Capex w 2020 r. dotyczył przede wszystkim inwestycji w automatyzację procesów produkcyjnych i zwiększenie skalowalności produkcji realizowanych we wszystkich segmentach Grupy Apator.

5.4. Wykaz istotniejszych zdarzeń mających miejsce w 2020 roku

1. W dniu 21 stycznia 2020 r. Apator SA otrzymał zawiadomienie od AVIVA OFE AVIVA Santander SA o przekroczeniu progu 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Apator SA.
2. W dniu 21 stycznia 2020 r. spółka zależna – Apator Powogaz SA zawarła z podmiotem z branży deweloperskiej list intencyjny dotyczący zbycia nieruchomości Apator Powogaz SA w centrum Poznania przy ulicy K. Janickiego 23/25. Strony ustaliły cenę nabycia na kwotę 61 mln zł przy założeniu, że badanie due diligence nie wykaże istotnych ryzyk prawnych i technicznych dotyczących nieruchomości. W dniu 7 kwietnia br. Spółka poinformowała, że kontrahent, z którym zawarła list intencyjny, wstrzymał się od negocjacji na okres kilku miesięcy, z uwagi na obowiązujący stan pandemii i trudne do przewidzenia ogólnoświatowe skutki gospodarcze i ekonomiczne, jakie może wywołać obecna sytuacja.
3. W dniu 21 stycznia 2020 r. Zarząd Apator SA podał do wiadomości publicznej szacunki skonsolidowanych danych finansowych za 2019 r. w wysokości 877 mln zł w zakresie przychodów i 56 mln zł w zakresie zysku netto.
4. W dniu 28 stycznia 2020 r. Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej - Apator GmbH z siedzibą w Berlinie, podjęło uchwałę, zgodnie z którą spółka została dokapitalizowana wkładem pieniężnym w kwocie 350 tys.

EUR wniesionym przez jedynego wspólnika - Apator S.A. w celu zwiększenia jej bezpieczeństwa finansowego.

5. W dniu 5 lutego 2020 r. spółka Apator Metrix SA zawarła z Polską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. („PSG") umowy na dostawy gazomierzy miechowych w ramach wygranych sześciu zadań będących częścią przetargu na dostawę gazomierzy miechowych ogłoszonego przez PSG. Łączna wartość zawartych umów wynosi 75,2 mln zł netto, a realizacja dostaw nastąpi w terminie 24 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Warunki przetargu przewidują prawo opcji polegające na możliwości zwiększenia lub zmniejszenia zamówienia maksymalnie o 20%.
6. W dniu 10 lutego 2020 r. Zarząd poinformował, że w wyniku wygranego przetargu, zawarł trzy umowy o łącznej wartości 77,4 mln zł z Tauron Dystrybucja SA, PGE Dystrybucja SA i Enea Operator Sp. z o.o. na dostawy statycznych bezpośrednich liczników 3-fazowych energii elektrycznej przeznaczonych do opomiarowania klientów grup taryfowych C1 na potrzeby rozliczeń opłaty mocowej zgodnie z Ustawą o rynku mocy.
7. W dniu 17 lutego 2020 r. Apator Mining Sp. z o.o. zawarł umowę sprzedaży nieruchomości w Pszowie za kwotę 1,6 mln zł, w której wcześniej prowadził działalność produkcyjną.
8. W dniu 25 lutego 2020 r. Zarząd zarekomendował wypłatę dywidendy w wysokości 1,30 zł brutto na akcję z zysku za 2019 r. Jednak w dniu 14 maja 2020 r. w związku ze zwiększoną ostrożnością w podejściu Zarządu do oceny przyszłej sytuacji gospodarczej, szczególnie uwzględniając potencjalny wpływ pandemii, nie w pełni możliwy do oszacowania na bieżącym etapie, Zarząd przedstawił nową rekomendację dotyczącą wypłaty dywidendy, która wynosi 1,10 zł brutto na akcję.
9. W dniu 9 marca 2020 r. zawarto umowę ramową o współpracy z partnerem prowadzącym działalność w Arabii Saudyjskiej dotyczącą dostaw wodomierzy ultradźwiękowych o wartości 2 mln EUR (tj. 8,6 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 9 marca 2020 r. równego 1 EUR = 4,3176 PLN).
10. W dniu 10 marca 2020 r., w ramach wygranego przetargu, Apator Metrix SA podpisał umowę z Polską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. W ramach tej umowy Apator Metrix SA dostarczy inteligentne gazomierze miechowe iSmart o wartości 6,3 mln zł netto (kontrakt zawiera prawo opcji polegające na zmniejszeniu o 10% lub zwiększeniu o 20% zamówienia). Był to pierwszy przetarg w Polsce, na podstawie którego Apator Metrix SA będzie dostarczał wysokiej klasy inteligentne gazomierze z polskim protokołem komunikacyjnym Smart-Gas. Gazomierze te posiadają funkcję zdalnego odczytu za pomocą transmisji sieci GSM oraz wbudowany zawór umożliwiający zdalne odcięcie oraz wznowienie dostaw gazu.

W analizowanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej wymienione czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na wyniki Grupy Apator.

6. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki Grupy Apator

6.1. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność i wyniki Grupy Apator

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Apator SA i spółki z grupy kapitałowej odczuwają skutki sytuacji spowodowanej pandemią COVID-19, jednak obecna skala tego wpływu nie jest znacząca, natomiast ewentualne przyszłe skutki są trudne do oszacowania. Nie mniej jednak najbardziej wrażliwym na warunki rynkowe pozostaje segment Woda i Ciepło, w ramach którego spodziewany jest spadek zamówień, z uwagi na zmniejszenie instalacji urządzeń w mieszkaniach zarówno w Polsce, jak i za granicą w efekcie ograniczenia bezpośrednich kontaktów (wodomierze najczęściej montowane są w mieszkaniach). Jednak Grupa Apator realizuje zdywersyfikowany geograficznie biznes w ramach trzech segmentów oraz szerokiego portfela produktów, co pozwala zmniejszyć ryzyko prowadzenia działalności i z pewnym optymizmem patrzeć w przyszłość w dobie problemów związanych z koronawirusem.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 31.03.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Szczegółowy opis wpływu pandemii opisany został w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Apator za 2019 r. (http://www.apator.com/uploads/files/Relacje_inwerstorskie/Apator_na_GPW/sprawozdanie-zarzadu-gk-apator-rs-2019-r.pdf)

6.2. Czynniki, które będą determinowały działalność i wyniki Grupy Apator

- czynniki związane z czasem trwania, rozległością i dotkliwością pandemii COVID-19, tj.:
  - dodatkowe koszty związane z działalnością w czasach pandemii,
  - skuteczność mechanizmów tarczy antykryzysowej w przeciwdziałaniu recesji gospodarczej, w tym szansa na promowanie i preferowanie polskich produktów i rozwiązań,
  - możliwość opóźnienia (przez operatorów dystrybucji) ponownej legalizacji urządzeń pomiarowych,
  - zmniejszenie ilości instalacji urządzeń pomiarowych (w tym szczególnie wodomierzy i ciepłomierzy) w Polsce, jak i za granicą z uwagi na ograniczenia bezpośrednich kontaktów,
  - zmniejszenie globalnego PKB w wyniku spowolnienia gospodarczego na większości rynków światowych, co może w istotny sposób wpływać na możliwości sprzedażowe grupy Apator na rynku krajowym i rynkach zagranicznych,
  - potencjalny wpływ ewentualnego spowolnienia gospodarczego na prognozy Cash Flow grupy Apator będące podstawą wyceny aktywów grupy (goodwill/ koszty badania i rozwoju),
  - niestabilność na rynku walut przy rosnącym prawdopodobieństwie dewaluacji złotego,
  - wzrost inflacyjny,
  - ryzyko ograniczenia inwestycji w infrastrukturę energetyczną wynikające z konieczności przesunięcia środków finansowych na rzecz mechanizmów ochronnych i antykryzysowych.
- zmiany technologiczne i trendy w branży:
  - wzrost udziału urządzeń z funkcjami zdalnego odczytu, zdalnego sterowania oraz algorytmów i systemów działających autonomicznie,
  - wzrost znaczenia pracy i komunikacji zdalnej oraz rozwiązań technicznych w tym zakresie,
  - wzrost znaczenia niezależności energetycznej i energetyki odnawialnej po COVID-19,
  - wzrost wykorzystania rozwiązań sieciowych w energetyce i komunikacji,
- przyśpieszenie rozwoju szybkiego internetu, zarówno światłowodowego, jak i sieci 5G,
- koniunktura w budownictwie,
- zmiany legislacyjne i wymogi regulacyjne, niestabilność prawa, polityka energetyczna Polski,
- postępująca automatyzacja i robotyzacja procesów produkcyjnych ukierunkowanych na zwiększenie mocy wytwórczych.

6.3. Czynniki, które będą determinowały działalność segmentów

energia elektryczna

Do głównych czynników wpływających na działalność segmentu Energia Elektryczna w Polsce należą:

- portfel zamówień na 2020 r. obejmujący realizację wygranych przetargów na ten rok, w tym największy dotyczący „Rynku Mocy”,

- spodziewane dodatkowe zakupy interwencyjne w zakresie liczników energii elektrycznej ogłaszane przez Zakłady Energetyczne, pomimo zmniejszenia instalacji urządzeń z uwagi na ograniczenia bezpośrednich kontaktów z klientami,
- możliwe przyśpieszenie prac nad nowym Prawem Energetycznym, w którym ma być uwzględniony harmonogram wdrożenia smart meteringu w Polsce. Pandemia COVID-19 może korzystnie wpływać na podejmowanie decyzji i skrócenie procedur administracyjnych ze względu na konieczność zadbania o zdrowie pracowników dokonujących odczytów (rozwój i wdrażanie systemów zdalnego odczytu i liczników smart),
- poziom inwestycji publicznych – rozwój i modernizacja infrastruktury sieci elektroenergetycznych może być spowalniana mniejszymi wydatkami na ten cel (dodatkowe obciążenia spółek Skarbu Państwa związane z tarczą antykryzysową),
- szansa na preferowanie krajowych producentów liczników smart z komunikacją zdalną (ze względu na wnioski płynące z ryzyka zerwania globalnych łańcuchów dostaw w wyniku pandemii),
- spodziewane przyśpieszenie rozwoju systemów zdalnego dostępu i zdalnego sterowania również w zakresie niskiego i średniego napięcia oraz automatyzacja sieci elektroenergetycznej,
- wyraźny trend wzrostowy zamówień w sferze mikrosieci i autonomicznych elektroenergetycznych sieci przemysłowych i gminnych,
- spodziewany pozytywny wpływ zatwierdzonego w marcu 2019 r. przez Parlament Europejski pakietu „Czysta energia dla wszystkich Europejczyków – zarówno dla aparatury pomiarowej (liczniki energii smart dla OZE), jak i aparatury i rozwiązań do automatyzacji pracy sieci oraz mikrosieci,
- dynamiczny rozwój rynku fotowoltaiki w Polsce - spowodowany korzystnymi regulacjami podatkowymi oraz wprowadzeniem bardzo ambitnego programu „Czyste Powietrze" oraz „Mój Prąd". Większa liczba przyłączy prosumenckich powinna przełożyć się na wzrost popytu na liczniki elektroniczne z dwukierunkowym pomiarem energii i większą liczbę rozłączników,
- trend związany z podnoszeniem efektywności energetycznej - konieczność prowadzenia przez dużych odbiorców energii audytów energetycznych i lepszego zarządzania zużyciem mediów, co przekłada się na inwestycje w automatyzację i systemy zarządzania energią,
- trend związany z elastycznością zużycia energii i elastycznością sieci, powodujący konieczność ponoszenia przez OSD nakładów na modernizację i rozbudowę infrastruktury sieci oraz na inteligentne rozwiązania pomiarowe.

Ponadto rosnący udział rozproszonych źródeł energii powinien w dłuższym okresie spowodować konieczną automatyzację sieci energetycznej po stronie niskich napięć i objęcie coraz większych obszarów tej sieci monitoringiem i nadzorem.

Perspektywy działalności Grupy Apator na kluczowych dla segmentu Energii Elektrycznej rynkach eksportowych kształtują przede wszystkim:

- przyśpieszenie rozwoju technologii telekomunikacyjnych w energetyce,
- ustalone przez regulatora tempo wymian liczników elektronicznych na inteligentne na rynku niemieckim,
- dobra sytuacja popytowa na rynkach eksportowych w linii aparatury łączeniowej,
- zapowiadany rozwój inteligentnych sieci energetycznych na rynkach wschodnich (Litwa, Łotwa, Ukraina),
- możliwość kontynuacji dostaw liczników indukcyjnych m.in. na rynek belgijski, austriacki, kolumbijski,
- Pakiet Parlamentu Europejskiego „Czysta energia dla wszystkich Europejczyków".



Sytuację segmentu Gaz na rynku krajowym charakteryzuje przede wszystkim:

- monopol po stronie popytu (jeden główny klient) przy równoczesnej niezbyt nasilonej liczebnie konkurencji po stronie podaży,
- pełny portfel zamówień na 2020 r., w tym:
  - rozpoczęcie od maja br. wdrożeń inteligentnych gazomierzy w Polsce, w ramach których Apator Metrix SA dostarczy 16 tys. sztuk gazomierzy iSmart własnej konstrukcji opracowanej we współpracy z Phoenix Systems. Gazomierz jest wyposażony w funkcję zdalnego odczytu, korekcję temperaturową objętości mierzonego gazu, zawór kulowy odcinający przepływ, funkcje przedpłatowe oraz zabezpieczenia przed ingerencjami. Jest to pierwszy gazomierz w Polsce, który przeszedł testy zgodności z wymaganiami protokołu SMART-GAS.
  - realizacja wygranego przetargu na dostawę gazomierzy miechowych dla Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o., na kolejne 2 lata o łącznej wartości: 75,2 mln zł netto.
- spodziewany wzrost zamówień w kolejnych latach na gazomierze inteligentne w Polsce, ponieważ zdalne odczyty eliminują ryzyko przenoszenia choroby COVID-19,
- wprowadzona na mocy Rozporządzenia Ministra Przedsiębiorczości i Technologii (Rozporządzenie w sprawie prawnej kontroli metrologicznej przyrządów pomiarowych z 22 marca 2019 r.) możliwość dokonywania legalizacji gazomierzy za pomocą metody statystycznej.

Perspektywy działalności segmentu na kluczowych dla niego rynkach eksportowych kształtują przede wszystkim:

- bardzo dobre wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale br. oraz realizacja kontraktów długoterminowych (Wielka Brytania, Belgia oraz Niderlandy) powinna, pomimo możliwej recesji oraz zmniejszenia instalacji urządzeń z uwagi na ograniczenia bezpośrednich kontaktów z klientami, zapewnić realizację zaplanowanych celów dla Segmentu na 2020 r.,
- pojawiające się opóźnienia we wdrażaniu gazomierzy inteligentnych w części krajów europejskich, które powodują, że klienci otwierają nowe przetargi na gazomierze z liczydłem mechanicznym, przez co przedłuża się cykl życia tego wyrobu i rosną szanse realizacji znaczących obrotów z tego tytułu przez spółki Grupy Apator przynajmniej w perspektywie kolejnych kwartałów,
- pojawiające się przetargi łączone na inteligentne gazomierze i liczniki energii elektrycznej (tzw. dual fuel),
- aukcje elektroniczne i konsolidowanie zamówień przez kilku klientów w ramach jednego przetargu,
- konieczność zdobywania dodatkowych certyfikatów potwierdzających bezpieczeństwo przekazywania danych oraz interoperacyjność gazomierzy.



Do głównych czynników wpływających na działalność segmentu Woda i Ciepło w Polsce należą:

- odkładanie w czasie przez klientów prac montażowych dotyczących wymiany wodomierzy, co jest bezpośrednio związane z pandemią, z uwagi na ograniczenia bezpośrednich kontaktów,
- spadająca dynamika rozwoju gospodarczego i rozwoju budownictwa,

- spadek cen i duża konkurencja zarówno ze strony firm lokalnych, jak i dostawców zagranicznych,
- spadek popytu na podzielniki kosztów związany z nasyceniem tego segmentu rynku, rekompensowany przez wzrost zapotrzebowania na ciepłomierze elektroniczne.

Perspektywy działalności segmentu na rynkach eksportowych kształtują z kolei:

- wzrastający popyt na coraz dokładniejsze metody pomiaru, jakimi są wodomierze ultradźwiękowe oraz planowane wymiany wodomierzy mechanicznych na ultradźwiękowe w krajach Bliskiego Wschodu (Arabia Saudyjska, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Jordania),
- wzrost popularności technologii smart zarówno w odniesieniu do wodomierzy, jak i ciepłomierzy przyśpieszony jeszcze czynnikiem bezpieczeństwa zdrowotnego po COVID-19,
- systemy zdalnego sterowania, lokalizacji wycieków oraz autonomicznie działające systemy ograniczania strat wody (wycieków),
- programy pomocowe z UE i Banku Światowego dla krajów afrykańskich przeznaczone na poszerzenie dostępu do wody pitnej,
- mniejsza sprzedaż do Rosji ze względu na gwałtowny spadek kursu rubla i sytuację wywołaną COVID-19,
- spodziewana niższa sprzedaż do krajów Unii Europejskiej (szczególnie do Francji i Hiszpanii), w związku z sytuacją COVID-19 w tamtych krajach.

6.4. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Apator ma na celu zapewnienie, że wszystkie istotne czynniki ryzyka są na bieżąco identyfikowane, analizowane i kontrolowane. Realizowane jest ono w oparciu o model trzech linii obrony oraz jednolite zasady i metodykę opracowane na podstawie międzynarodowych norm ISO: 9001, 14001, 27001, 45001 oraz 31000. W poszczególnych spółkach Grupy zarządzanie ryzykiem stanowi integralną część ich systemów zarządzania oraz pozostaje pod nadzorem spółki dominującej.

Przyjęte w Grupie zasady zarządzania ryzykiem obejmują kontrolę ryzyka w podziale na:

- ryzyko finansowe związane zarządzaniem finansami,
- ryzyko strategiczne związane z rozwojem i budową wartości Grupy Apator,
- ryzyko operacyjne obejmujące bieżącą realizację zadań, zgodność z przepisami prawa, bezpieczeństwo pracy, bezpieczeństwo informacji oraz ochronę środowiska.

Szczegółowy opis czynników ryzyka mogących mieć wpływ na działalność Grupy Apator przedstawiony został w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Apator za 2019 rok. W ocenie Zarządu ryzyka wskazane w/w dokumencie ryzyka pozostają aktualne.

(http://www.apator.com/uploads/files/Relacje_inwerstorskie/Apator_na_GPW/sprawozdanie-zarzadu-gk-apator-rs-2019-r.pdf)

7. Kredyty, pożyczki, poręczenie, gwarancje

7.1. Kredyty

W I kwartale 2020 r. żadna ze spółek Grupy Apator nie zawierała nowych umów kredytów. Na dzień 31 marca 2020 roku stan istotnych umów kredytowych zaciągniętych w poprzednich okresach jest następujący:

1. Obowiązującą umową jest umowa wieloproduktowa z ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach, w ramach której spółki Grupy Apator mają przyznany odnawialny limit kredytowy do kwoty 140 mln zł, przeznaczony na bieżące finansowanie działalności, program finansowania dostaw oraz limity na gwarancje i akredytywy. Do umowy przystąpiły następujące spółki: Apator SA, Apator Telemetria Sp. z o.o., Apator Powogaz SA, FAP Pafal SA, Apator Metrix SA, Apator Rector Sp. z o.o., Apator Elkomtech SA.
   Pierwotny dwuletni okres obowiązywania umowy został wydłużony (na mocy podpisanego w sierpniu 2018 r. aneksu) o kolejne dwa lata, tj. do 21 września 2020 r. Oprocentowanie limitu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. W ramach umowy obowiązują następujące zabezpieczenia:

   - zastawy rejestrowe na zapasach Spółek o łącznej wartości 75,6 mln zł,
   - zastawy rejestrowe na środkach trwałych Spółek o łącznej wartości 32,7 mln zł,
   - zastawy rejestrowe na rachunkach bankowych Spółek prowadzonych przez ING Bank Śląski SA,
   - hipoteka na nieruchomości Apator SA w Ostaszewie do wartości 26 mln zł,
   - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej powyższych zabezpieczeń,
   - weksle „in blanco" wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez kredytobiorców.

   Zobowiązania wynikające z przyznanego limitu obciążają Spółki solidarnie, maksymalnie do kwoty 140 mln zł. Na dzień 31 marca 2020 r. stan zadłużenia Grupy Apator z tytułu zawartej umowy wieloproduktowej wynosił 88,4 mln zł.

2. Spółka Apator Metrix SA posiada kredyt długoterminowy (inwestycyjny) na zakup udziałów GWi zaciągnięty w Banku Millennium S.A. Wysokość kredytu wynosiła 22,1 mln zł. Kredyt udzielony jest na okres do 31.03.2022 r. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o marżę banku. Spłatę kredytu zabezpiecza hipoteka kaucyjna do kwoty 23,3 mln zł na nieruchomości spółki położonej w Tczewie oraz przewłaszczenie środków trwałych o łącznej wartości min. 2,4 mln zł. Na dzień 31 marca 2020 r. stan udzielonego kredytu wynosił 11,5 mln zł.

3. Spółka Apator Powogaz SA posiada kredyt inwestycyjny przeznaczony na refinansowanie akwizycji spółki Apator Miitors ApS zaciągnięty w ING Banku Śląskim w kwocie 24 mln zł. Kredyt został udzielony do dnia 30.11.2022 r. i spłacany jest w miesięcznych ratach, począwszy od 31.12.2015 r. Oprocentowanie kredytu ustalane jest według zmiennej stopy procentowej równej WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku, której wysokość uzależniona jest od wskaźnika dług netto/EBITDA oraz prowizję. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka w kwocie 33 mln zł na nieruchomości spółki położonej w Poznaniu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach spółki prowadzonych przez bank ING, a także oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 96 mln zł. Na dzień 31 marca 2020 r. stan udzielonego kredytu wynosi 9,1 mln zł.

4. Spółka Apator Powogaz SA posiada umowę factoringu zawartą z Santander Faktoring sp. z o.o. z limitem do kwoty 15 mln zł, która dotyczy jednego z dostawców. Umowa została zawarta na okres od 19.09.2019 r. do 30.09.2020 r. Oprocentowanie ustalane jest wg zmiennej stopy procentowej również WIBOR 1M powiększonej o marże Banku.

Stan kredytów i pożyczek Grupy Apator:

Wyszczególnienie	na dzień	
	31.03.2020 r.	31.12.2019 r.
Kredyty i pożyczki długoterminowe	13 993	15 895
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	127 029	139 261
Kredyty i pożyczki ogółem	**141 022**	**155 156**

W I kwartale 2020 r. żaden bank nie wypowiedział żadnej spółce Grupy Apator umowy kredytowej, a spółki Grupy Apator wywiązywały się z zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych.

7.2. Pożyczki

W I kwartale 2020 r. spółki Grupy Apator nie udzielały pożyczek podmiotom spoza Grupy.

Stan udzielonych i otrzymanych pożyczek spółek Grupy Apator na dzień 31.03.2020 r. przedstawia się następująco:

1. Spółka Apator Powogaz SA posiada należność z tytułu skonsolidowanej pożyczki w wysokości 1.552,25 tys. EUR i z terminem wymagalności do 31.12.2020 r., udzielonej podmiotowi zależnemu spółce Apator Miitors ApS. Nominalna stopa oprocentowania pożyczki wynosi 2%. Na dzień 30.03.2020 r. wysokość pozostałej do spłacenia pożyczki (wraz z odsetkami) wynosiła 1,56 mln EUR (tj. 7,1 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 31 marca 2020 r. równego 1 EUR = 4,5523 zł). Odsetki regulowane są na koniec każdego roku kalendarzowego.
2. 14 grudnia 2018 r., Apator SA udzielił spółce Apator Rector Sp. z o. o. pożyczki z limitem do kwoty 10 mln zł i okresem wymagalności do 13 grudnia 2019 r., aneksowanym następnie do dnia 13 grudnia 2020 r. Stopa oprocentowania pożyczki oparta jest na WIBOR 1M powiększonej o marżę 2%. W dniu-10 lutego 2020 r. pożyczka została w całości spłacona.

7.3. Poręczenia i gwarancje

W I kwartale 2020 r. spółki Grupy Apator nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy.

Stan udzielonych poręczeń kredytów, pożyczek i gwarancji na dzień 31.03.2020 r. jest następujący:

1. Spółka Apator SA:
   - gwarancja zwrotu zaliczki przez spółkę Apator Metrix SA w kwocie 1.200 tys. Euro (5,5 mln zł wg kursu sprzedaży Euro przez bank ING z dnia 31.03.2020 r. równego 1 EUR = 4,5523 PLN) wobec Flonidan z okresem obowiązywania od 23 września 2019 r. do dnia 30 czerwca 2022 r. Odsetki z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki naliczane są w okresach kwartalnych w oparciu o stawkę 0,8% p.a.

2. Spółka zależna Apator Powogaz SA:
   - poręczenie kredytu zaciągniętego w ING Bank Śląski SA przez spółkę zależną Apator Telemetria Sp. z o.o. do kwoty 3,5 mln zł na okres do 30.11.2022 r.

3. Spółka zależna Apator Metrix SA:
   - gwarancja dla spółki zależnej George Wilson Industries Ltd. do maksymalnej kwoty 3,7 mln GBP, tj. 18,9 mln zł (wg średniego kursu NBP z dnia 31 marca 2020 r. równego 1 GBP = 5,1052 PLN) na okres do 31.08.2021 r. Gwarancja stanowi zabezpieczenie współpracy pomiędzy GWi a National Grid Gas Plc w ramach napraw, remontów i dostaw gazomierzy oraz regulatorów,
   - gwarancja dla Apator GmbH do maksymalnej kwoty 2,0 mln euro, tj. 9,1 mln zł (wg średniego kursu NBP z dnia 30 marca 2020 r. równego 1 EUR = 4,5523 PLN), na okres 5 lat tj. do 31.12.2021 r. Gwarancja stanowi zabezpieczenie współpracy pomiędzy Apator GmbH a THUGA Aktiengesellschaft w ramach dostaw gazomierzy. Prowizja z tytułu udzielenia gwarancji wynosi 0,8% w stosunku rocznym,
   - gwarancja dla spółki zależnej George Wilson Industries Ltd. (GWi) do maksymalnej kwoty 4 mln GBP, tj. 20,4 mln zł (wg średniego kursu NBP z dnia 30 marca 2020 r. równego 1 GBP = 5,1052 PLN) na okres do 31.10.2020 r. Gwarancja dotyczy kredytu udzielonego GWi przez Bank Citi na spłatę m.in. pożyczek udzielonych wcześniej przez NIG i Apator Metrix SA. Gwarancja ta wystawiona została na podstawie umowy rewolwingowej zawartej pomiędzy Apator Metrix SA i Citi Handlowy.

Na dzień 31 marca 2020 r. grupa kapitałowa Apator posiadała także aktywne gwarancje wystawione przez ubezpieczycieli i banki.

8. Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub administracji publicznej

Prowadzone postępowania (w tym dwa lub więcej postępowań) dotyczące zobowiązań lub wierzytelności spółki Apator SA toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące emitenta nie należą do istotnych.

9. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Apator realizowana jest współpraca szczególnie w obszarach biznesowych, a ponadto również w zakresie funkcji wsparcia (IT, finanse) oraz w zakresie działalności finansowej. W ramach tej współpracy w 2020 roku, podobnie jak w okresach wcześniejszych, ani spółka Apator SA ani żadna inna jednostka od niej zależna nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

10. Akcje, Akcjonariusze, organy zarządcze i nadzorcze podmiotu dominującego Grupy Apator

10.1. Kapitał zakładowy

W I kwartale 2020 r. spółka Apator SA nie przeprowadzała konwersji akcji, w związku z czym w stosunku do stanu na koniec 2019 r. nie zmieniła się ani struktura akcji (stosunek liczby akcji imiennych i akcji na okaziciela), ani ogólna liczba głosów. 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.

Obecny kapitał zakładowy Apator SA wynosi 3.286.092,80 zł i składa się z 32.860.928 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i dzielił się na akcje imienne oraz akcje na okaziciela, których struktura wygląda następująco:

	Stan na 15 maja 2020 r., tj. na dzień publikacji raportu			
	Liczba akcji	**Struktura akcji %**	**Liczba głosów**	**Struktura głosów %**
Akcje imienne	7 337 001	22,3%	29 348 004	53,5%
Akcje na okaziciela	25 523 927	77,7%	25 523 927	46,5%
Ogółem akcje	**32 860 928**	**100,00%**	**54 871 931**	**100,00%**

10.2. Realizacja programu odkupu akcji własnych

Na podstawie upoważnienia udzielonego uchwałą nr 19/V/2019 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Apator SA, 24 czerwca 2019 r. Zarząd Apator SA podjął uchwałę w sprawie realizacji kolejnego Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego. Na realizację Programu przeznaczona została kwota nie wyższa niż 10 mln zł. Realizacja Programu potrwa maksymalnie do 25 maja 2020 r. Skup akcji realizowany jest za pośrednictwem Erste Securities Polska SA z siedzibą w Warszawie. Od rozpoczęcia skupu akcji do dnia 15 maja 2020 r. skupionych zostało 54.600 akcji własnych (za łączną kwotę 1,2 mln zł), dających 54.600 głosów na WZA, stanowiących łącznie 0,1662% kapitału zakładowego i 0,0995% ogólnej liczby głosów na WZA.

10.3. Skład organów zarządczych i nadzorujących podmiotu dominującego

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Apator SA:

- Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący RN,
- Mariusz Lewicki - Z-ca Przewodniczącego RN,
- Janusz Marzygliński - Członek RN,
- Danuta Guzowska - Członek RN,
- Kazimierz Piotrowski - Członek RN,
- Marcin Murawski - niezależny Członek RN.

Obecna pięcioletnia kadencja Rady Nadzorczej upływa w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2020 roku.

Zarząd

Skład Zarządu Apator SA:

- Mirosław Klepacki – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Arkadiusz Chmielewski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu Grupy Apator.

Obecna kadencja Zarządu kończy się w dniu odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w 2022 roku.

10.4. Stan posiadania i zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów:

Wyszczególnienie	Stan na 28 lutego 2020 r.				Stan na 15 maja 2020 r.				Zmiana stanu	
	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	zakup	sprzedaż
Apator Mining	3 600 000	3 600 000	10,96%	6,56%	3 600 000	3 600 000	10,96%	6,56%	-	-
Aviva OFE Aviva Santander SA	3 094 295	3 094 295	9,42%	5,64%	3 094 295	3 094 295	9,42%	5,64%	-	-
Mariusz Lewicki	2 218 888	5 781 016	6,75%	10,54%	2 218 888	5 781 016	6,75%	10,54%	-	-
Tadeusz Sosgórnik	1 992 503	5 247 809	6,06%	9,56%	1 992 503	5 247 809	6,06%	9,56%	-	-
Danuta Guzowska	1 520 279	4 382 921	4,63%	7,99%	1 520 279	4 382 921	4,63%	7,99%	-	-
Zbigniew Jaworski	1 385 000	3 667 544	4,22%	6,68%	1 385 000	3 667 544	4,22%	6,68%	-	-
Janusz Marzygliński	799 960	2 948 236	2,43%	5,37%	799 960	2 948 236	2,43%	5,37%	-	-
Kazimierz Piotrowski z małżonką	833 955	2 858 277	2,54%	5,21%	833 955	2 858 277	2,54%	5,21%	-	-
Podsumowanie	**15 444 880**	**31 580 098**	**47,00%**	**57,55%**	**15 444 880**	**31 580 098**	**47,00%**	**57,55%**	**-**	**-**

10.5. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji osób zarządzających i nadzorujących

Wyszczególnienie		Stan na 28 lutego 2020 r.				Stan na 15 maja 2020 r.				Zmiana stanu	
		akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	zakup	sprzedaż
RN	Mariusz Lewicki	2 218 888	5 781 016	6,75%	10,54%	2 218 888	5 781 016	6,75%	10,54%	-	-
RN	Danuta Guzowska	1 520 279	4 382 921	4,63%	7,99%	1 520 279	4 382 921	4,63%	7,99%	-	-
RN	Janusz Marzygliński	799 960	2 948 236	2,43%	5,37%	799 960	2 948 236	2,43%	5,37%	-	-
RN	Kazimierz Piotrowski	597 147	2 147 853	1,82%	3,91%	597 147	2 147 853	1,82%	3,91%	-	-
RN	Janusz Niedźwiecki	265 810	910 117	0,81%	1,66%	265 810	910 117	0,81%	1,66%	-	-
Zarząd	Mirosław Klepacki	4 800	4 800	0,01%	0,01%	4 800	4 800	0,01%	0,01%	-	-
	Podsumowanie	**5 406 884**	**16 174 943**	**16,45%**	**29,48%**	**5 406 884**	**16 174 943**	**16,45%**	**29,48%**	**-**	**-**

11. Dywidenda z zysku za rok 2019

W dniu 14 maja 2020 r. Zarząd Apator SA przedstawił rekomendację dotyczącą wypłaty dywidendy z zysku za rok obrotowy 2019, która wynosi 1,10 zł brutto na akcję. Nowa rekomendacja podyktowana jest zwiększoną ostrożnością w podejściu Zarządu do oceny przyszłej sytuacji gospodarczej, szczególnie uwzględniając potencjalny wpływ pandemii, nie w pełni możliwy do oszacowania na bieżącym etapie.

Na poczet dywidendy z zysku za 2019 r. została wypłacona w dniu 12.12.2019 r. zaliczka w łącznej wysokości 14.767.617,60 zł, tj. 0,45 zł brutto na akcję, akcjonariuszom posiadającym akcje na dzień 5.12.2019 r.

Zaliczka na poczet dywidendy z zysku za 2019 r.	Liczba akcji	Zaliczka na poczet dywidendy na 1 akcję	Zaliczka na poczet dywidendy
Akcje imienne	7 337 001	0,45 zł	3 301 650,45 zł
Akcje na okaziciela	25 479 927	0,45 zł	11 465 967,15 zł
Akcje skupione	44 000*	0,00 zł	0,00 zł
Ogółem akcje	32 860 928		14 767 617,60 zł

**w wypłacie zaliczki na poczet dywidendy nie uczestniczyły skupione akcje w ramach buybacku.*

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 31.03.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zarząd rekomenduje wypłatę pozostałej części dywidendy w kwocie 0,65 zł brutto na akcję w dniu 31.08.2020 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała przedstawioną rekomendację, a ostateczną decyzję co do wypłaty dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Apator SA.

Deklaracja pozostałej części dywidendy z zysku za 2019 r.	Liczba akcji	Deklaracja pozostałej części dywidendy na 1 akcję	Deklaracja pozostałej części dywidendy
Akcje imienne	7 337 001	0,65 zł	4 769 050,65 zł
Akcje na okaziciela	25 469 327	0,65 zł	16 555 062,55 zł
Akcje skupione	54 600*	0,00 zł	0,00 zł
Ogółem akcje	32 860 928		21 324 113,20 zł

** akcje skupione w ramach realizowanego buybacku nie będą brały udziału w wypłacie dywidendy. Do dnia 15 maja 2020 r. liczba skupionych akcji w ramach programu odkupu akcji wyniosła 54.600 sztuk.*

Spółka Apator od momentu debiutu giełdowego w 1997 r. wypłaciła swoim Akcjonariuszom ponad 444 mln zł w postaci dywidendy oraz programów skupu akcji własnych.

12. Podsumowanie

Zarząd Apator SA stwierdza, że wskazane w skonsolidowanym raporcie okresowym czynniki i zdarzenia wyczerpują wszystkie istotne informacje dotyczące istotnych dokonań i niepowodzeń, a także informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Apator, w tym sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz oceny możliwości realizacji zobowiązań przez spółkę i Grupę.

13. Załącznik: Jednostkowe sprawozdanie spółki Apator SA

13.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki dominującej Apator SA

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień	
	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	**386 915**	**386 688**
Wartości niematerialne	9 305	9 676
Rzeczowe aktywa trwałe	91 824	91 654
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	9 030	9 394
Nieruchomości inwestycyjne	1 057	1 057
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	258 259	256 817
- w jednostkach powiązanych	*258 259*	*256 753*
- w pozostałych jednostkach	-	*64*
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 440	18 090
Aktywa obrotowe	**116 027**	**107 689**
Zapasy	42 621	34 734
Aktywo kontraktowe	10 320	10 320
Należności handlowe	47 864	46 222
- od jednostek powiązanych	*9 006*	*8 950*
- od pozostałych jednostek	*38 858*	*37 272*
Należności z tytułu innych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	608	1 257
Pozostałe należności krótkoterminowe	907	5 191
- od jednostek powiązanych	-	*4 184*
- od pozostałych jednostek	*907*	*1 007*
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 763	921
- w pozostałych jednostkach	*1 763*	*921*
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	126	2 619
- jednostkom powiązanym	*126*	*2 619*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 220	4 202
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 598	2 223
AKTYWA RAZEM	**502 942**	**494 377**

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień	
	31.03.2020	31.12.2019
Kapitał własny	**362 938**	**355 188**
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**362 938**	**355 188**
Kapitał podstawowy	3 286	3 286
Pozostałe kapitały	313 214	313 394
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	(922)	(922)
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	623	126
Niepodzielony wynik finansowy	46 737	39 304
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych	*54 072*	-
- wynik bieżącego okresu	*7 433*	*54 072*
- odpisy z wyniku bieżącego roku	*(14 768)*	*(14 768)*
Zobowiązania	**140 004**	**139 189**
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	**11 771**	**11 990**
Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	6 877	7 096
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 894	4 894
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	**128 233**	**127 199**
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	52 981	61 096
- od pozostałych jednostek	*52 981*	*61 096*
Zobowiązania handlowe	33 830	22 637
- wobec jednostek powiązanych	*1 314*	*1 807*
- wobec pozostałych jednostek	*32 516*	*20 830*
Zobowiązania kontraktowe	*10 320*	*10 320*
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 201	1 099
Zobowiązania z tytułu innych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	3 437	3 966
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 035	7 554
- wobec pozostałych jednostek	*6 035*	*7 554*
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	1 346	1 465
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 764	4 924
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	14 319	14 138
PASYWA RAZEM	**502 942**	**494 377**

13.2. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego (pozycje pozabilansowe) jednostki dominującej Apator SA

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień	
	31.03.2020	31.12.2019
Należności warunkowe	**2 515**	**2 371**
Należności warunkowe od pozostałych jednostek	2 515	2 371
Zobowiązania warunkowe	**17 425**	**19 525**
Zobowiązania warunkowe dotyczące jednostek powiązanych	5 614	5 265
- w tym z tytułu udzielenia gwarancji i poręczeń jednostkom powiązanym	5 614	5 265
Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek	11 811	14 260
- w tym z tytułu udzielenia gwarancji i poręczeń	11 811	14 260
Pozostałe pozycje pozabilansowe	**85 507**	**85 507**
Hipoteka zwykła	26 000	26 000
Zabezpieczenie na majątku	59 507	59 507
Pozycje pozabilansowe razem	**105 447**	**107 403**

W związku z zaciągniętymi zobowiązaniami z tytułu kredytów i gwarancji spółka posiada ustanowione następujące zabezpieczenia:

- Umowa wieloproduktowa z ING Bank Śląski S.A.
  - hipoteka umowna na nieruchomości Apator SA w Ostaszewie do kwoty 26 mln zł (uwzględniona w powyższej tabeli),
  - zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 24,6 mln zł (uwzględniony w powyższej tabeli),
  - zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 26,6 mln zł (uwzględniony w powyższej tabeli),
  - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia od wszystkich ryzyk,
  - zastaw rejestrowy na wierzytelnościach Apator S.A. z tytułu umowy rachunku bankowego w ING Bank Śląski,
  - weksel „in blanco" wraz z deklaracją wekslową.
- Umowa kredytowa z CITI Bank Handlowy S.A. (kredyt w rachunku bieżącym, limit 10 mln zł):
  - zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 8,3 mln zł (uwzględniony w powyższej tabeli),

Ponadto, Apator S.A. złożył 6 szt. weksli in blanco tytułem zabezpieczenia z umowy TU Euler Hermes S.A. o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego (limit dla Grupy 20 mln zł).

13.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów jednostki dominującej Apator SA

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres	
	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	**67 475**	**71 098**
- jednostkom powiązanym	*16 660*	*14 480*
- pozostałym jednostkom	*50 815*	*56 618*
Koszt własny sprzedaży dóbr i usług	**(45 706)**	**(46 571)**
- jednostkom powiązanym	*(8 214)*	*(6 536)*
- pozostałym jednostkom	*(37 492)*	*(40 035)*
Zysk brutto ze sprzedaży	**21 769**	**24 527**
Koszty sprzedaży	(2 229)	(2 087)
Koszty ogólnego zarządu	(10 088)	(10 092)
Zysk ze sprzedaży	**9 452**	**12 348**
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne, w tym	**(405)**	**(412)**
- w tym wynik z tytułu utraty wartości należności	**(21)**	**3**
Wynik na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	27	44
Wynik na aktualizacji niefinansowego majątku obrotowego	(360)	(285)
Wynik na innej działalności operacyjnej	(72)	(171)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**9 047**	**11 936**
Przychody (koszty) finansowe, w tym	**383**	**533**
Dywidendy i udziały w zyskach	-	*500*
Odsetki od kredytów i pożyczek	(305)	(325)
Wynik na pozostałych odsetkach	(8)	(42)
Wynik na różnicach kursowych	96	(197)
Wynik na transakcjach walutowych	690	637
Pozostałe przychody (koszty) finansowe	(90)	(40)
Zysk przed opodatkowaniem	**9 430**	**12 469**
Bieżący podatek dochodowy	(1 464)	(1 167)
Odroczony podatek dochodowy	(533)	(1 214)
Zysk netto	**7 433**	**10 088**
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody netto	**497**	**68**
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego		
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	497	68
Całkowite dochody ogółem	**7 930**	**10 156**

13.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym jednostki dominującej Apator SA

WYSZCZEGÓLNIENIE	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ					
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	Niepodzielony wynik finansowy	RAZEM
Saldo na dzień 01.01.2020	**3 286**	**313 394**	**(922)**	**126**	**39 304**	**355 188**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020						
Całkowite dochody						
Zysk netto za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	-	-	-	-	7 433	**7 433**
Inne całkowite dochody						
Pozycje, które mogą być w przyszłości przeklasyfikowane do wyniku finansowego						
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	-	-	-	497	-	**497**
Całkowite dochody ujęte w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020	**-**	**-**	**-**	**497**	**7 433**	**7 930**
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Zakup akcji własnych	-	(180)	-	-	-	**(180)**
Razem transakcje z właścicielami w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020	**-**	**(180)**	**-**	**-**	**-**	**(180)**
Saldo na dzień 31.03.2020	**3 286**	**313 214**	**(922)**	**623**	**46 737**	**362 938**

WYSZCZEGÓLNIENIE	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ					
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	Niepodzielony wynik finansowy	RAZEM
Saldo na dzień 01.01.2019	**3 311**	**291 341**	**(816)**	**488**	**54 152**	**348 476**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019						
Całkowite dochody						
Zysk netto za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	-	-	-	-	10 088	**10 088**
Inne całkowite dochody						**-**
Pozycje, które mogą być w przyszłości przeklasyfikowane do wyniku finansowego						**-**
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	-	-	-	68	-	**68**
Całkowite dochody ujęte w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019	**-**	**-**	**-**	**68**	**10 088**	**10 156**
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Zakup akcji własnych/ Purchase of own shares	-	(1 299)	-	-	-	**(1 299)**
Razem transakcje z właścicielami w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019	**-**	**(1 299)**	**-**	**-**	**-**	**(1 299)**
Saldo na dzień 31.03.2019	**3 311**	**290 042**	**(816)**	**556**	**64 240**	**357 333**

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 31.03.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

13.5. Rachunek przepływów pieniężnych jednostki dominującej Apator SA

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres	
	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	**9 430**	**12 469**
Korekty	**4 107**	**3 063**
Amortyzacja wartości niematerialnych	710	689
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 711	3 123
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(27)	(44)
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych	(93)	(175)
Koszty odsetek	390	426
Przychody z tytułu odsetek	(8)	(27)
Przychody z tytułu dywidend	-	(500)
Inne korekty	(576)	(429)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	**13 537**	**15 532**
Zmiana stanu zapasów	(7 887)	(5 750)
Zmiana stanu należności	(904)	(8 002)
Zmiana stanu zobowiązań	11 060	2 897
Zmiana stanu rezerw	21	(2 148)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 375)	(1 987)
Inne korekty		
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	**14 452**	**542**
Zapłacony podatek dochodowy	(1 362)	(807)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**13 090**	**(265)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(339)	(597)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 723)	(4 608)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	43	39
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	4 184	-
Inwestycje w jednostki zależne	(1 506)	-
Pożyczki udzielone	-	(1 700)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	2 500	2 194
Otrzymane odsetki	-	197
Otrzymane dywidendy	-	500
Inne wpływy (wydatki)	(1 184)	198
Środki pieniężne netto wykorzystane z działalności inwestycyjnej	**(25)**	**(3 777)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Nabycie akcji własnych	(180)	(1 299)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	6 112
Spłaty kredytów i pożyczek	(8 122)	-
Odsetki	(328)	(359)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(339)	(327)
Inne wydatki	(78)	(84)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(9 047)**	**4 043**
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**4 018**	**1**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**4 202**	**1 831**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**8 220**	**1 832**

13.6. Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwa na podatek dochodowy

WYSZCZEGÓLNIENIE	Aktywa		Rezerwy	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	1 714	1 624
Aktywa finansowe	268	268	-	-
Instrumenty pochodne	59	46	335	187
Zapasy	650	586	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 839	1 872	-	-
Rezerwy	2 776	2 721	-	-
Odpisy aktualizujące należności	146	142	-	-
Ulga podatkowa do rozliczenia w przyszłych okresach	13 487	14 205	-	-
Pozostałe	425	220	161	159
Razem	**19 650**	**20 060**	**2 210**	**1 970**
Nettowanie aktywa i rezerwy	(2 210)	(1 970)	(2 210)	(1 970)
Aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**17 440**	**18 090**	**-**	**-**

Efektywna stopa podatkowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres	
	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
Zysk brutto:	**9 430**	**12 469**
Podatek dochodowy obliczony według obowiązujących stawek podatkowych:	**1 792**	**2 369**
Korekty	**205**	**12**
Podatek od przychodów zwolnionych z opodatkowania (różnice trwałe)	-	(112)
Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	207	124
Inne odliczenia podatkowe	(2)	-
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	**1 997**	**2 381**
Efektywna stopa podatkowa	**21,18%**	**19,10%**

Odpisy aktualizujące aktywa trwałe i obrotowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na początek okresu	Zmiana w okresie (wzrost "+", spadek "-")	Stan na koniec okresu
Pozostałe aktywa finansowe	1 522	-	1 522
Zapasy	3 082	338	3 420
Należności	834	17	851
Razem	**5 438**	**355**	**5 793**

Rezerwy na zobowiązania

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	ŚWIADCZENIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW			POZOSTAŁE REZERWY		RAZEM
WYSZCZEGÓLNIENIE	**ODPRAWY EMERYTALNE, NAGRODY JUBILEUSZOWE (aktuariusz)**	**PREMIE**	**URLOPY**	**GWARANCJE**	**INNE**	
Wartość rezerw na początek okresu	**5 797**	**2 760**	**1 261**	**13 978**	**160**	**23 956**
Zwiększenie- utworzenie rezerwy w ciężar bieżącego wyniku	-	1 868	354	-	120	**474**
Zmniejszenie- odpisanie w przychody niewykorzystanych kwot	-	(2 205)	-	-	-	**(514)**
Wykorzystanie rezerwy- rozliczenie z kosztami	-	(177)	-	61	-	**61**
Wartość rezerw na koniec okresu, w tym	**5 797**	**2 246**	**1 615**	**14 039**	**280**	**23 977**
- rezerwy długoterminowe	4 894					**4 894**
- rezerwy krótkoterminowe	903	2 246	1 615	14 039	280	**19 083**

Apator SA
ul. Gdańska 4a, lok C4,
87-100 Toruń

Adres do korespondencji
Apator SA Centrum
Ostaszewo 57C
87-148 Łysomice

tel. +48 (56) 61 91 111
fax +48 (56) 61 91 295
e-mail apator@apator.com

www.apator.com

2020.051.PL

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 31.03.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		