

Raport finansowy



Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Apator za 1. kwartał 2025 r.

Toruń, 16 maja 2025 r.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał 2025	I kwartał 2024	I kwartał 2025	I kwartał 2024
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	283 715	296 377	67 797	68 588
Zysk z działalności operacyjnej	17 926	18 623	4 284	4 310
EBIDTA	34 970	31 916	8 356	7 386
Zysk brutto	16 221	15 378	3 876	3 559
Zysk netto	12 185	12 019	2 912	2 781
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej Grupy	12 029	11 970	2 874	2 770
Zysk netto przypadająca udziałom niesprawnym kontroli	156	49	37	11
Średnia ważona liczba akcji	29 047 073	29 047 073	29 047 073	29 047 073
Zysk netto na jedną akcję zwykłą [zł/ akcję]:	0,41	0,41	0,10	0,10
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	42 049	27 435	10 048	6 349
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(16 750)	(11 433)	(4 003)	(2 646)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(18 735)	(19 400)	(4 477)	(4 490)
Przepływy pieniężne razem	6 564	(3 398)	1 569	(787)
Sprawozdanie skonsolidowane	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa razem	985 346	965 357	235 509	225 920
Aktywa trwałe	496 654	497 947	118 706	116 533
Aktywa obrotowe	488 692	467 410	116 803	109 387
Kapitał własny z udziałami niesprawnymi kontroli	603 852	592 502	144 328	138 662
Udziały niesprawnie kontroli	2 368	2 212	566	518
Kapitał akcyjny	3 265	3 265	780	764
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	61 052	63 274	14 592	14 808
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	320 442	309 581	76 589	72 451
Średnia ważona liczba akcji	29 047 073	29 047 073	29 047 073	29 047 073
Wartość księgowa netto na jedną akcję zwykłą [zł/ akcję]:	20,79	20,40	4,97	4,77

Powyższe dane finansowe za okres 3 miesięcy 2025 roku i 3 miesięcy 2024 roku oraz na dzień 31.03.2025 roku i 31.12.2024 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku – 4,1848 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku – 4,3211 EUR/PLN;
- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu EUR ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2025 roku – 4,1839, na dzień 31 grudnia 2024 roku - 4,2730.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



Spis treści

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EUR).....	2
1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	4
2. Informacje ogólne	14
3. Podsumowanie wyników finansowych	16
4. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki Grupy Apator	25
5. Wykaz istotniejszych zdarzeń	27
6. Informacje dodatkowe	30
7. Podsumowanie	37
8. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	38
9. Załącznik: Jednostkowe sprawozdanie spółki Apator S.A.	44

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe za pierwszy kwartał 2025 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 2025 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 2024 roku.

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień	
	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	496 654	497 947
Wartości niematerialne	86 715	88 444
Wartość firmy	119 589	120 004
Rzeczowe aktywa trwałe	217 612	215 334
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	45 441	47 386
Nieruchomości inwestycyjne	1 006	1 019
Należności długoterminowe	2 571	2 367
- od pozostałych jednostek	2 571	2 367
Pozostałe aktywa długoterminowe	198	210
- od pozostałych jednostek	198	210
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 522	23 183
Aktywa obrotowe	488 692	467 410
Zapasy	239 527	225 460
Należności handlowe	181 714	185 495
- od pozostałych jednostek	181 714	185 495
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 016	1 198
Należności z tytułu innych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	9 868	9 804
Pozostałe należności krótkoterminowe	6 964	9 421
- od pozostałych jednostek	6 964	9 421
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 060	1 155
- w pozostałych jednostkach	1 060	1 155
Środki pieniężne	24 280	17 716
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	18 310	11 208
- od pozostałych jednostek	18 310	11 208
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5 953	5 953
AKTYWA RAZEM	985 346	965 357

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień	
	31.03.2025	31.12.2024
Kapitał własny	603 852	592 502
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	601 484	590 290
Kapitał podstawowy	3 265	3 265
Akcje własne	(3 522)	(3 522)
Pozostałe kapitały	574 829	574 829
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	607	607
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	514	389
Różnice kursowe z konsolidacji	5 170	6 132
Niepodzielony wynik finansowy	20 621	8 590
- <i>niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>	17 306	(55 756)
- <i>wynik bieżącego okresu</i>	12 029	73 060
- <i>odpisy z wyniku bieżącego roku</i>	(8 714)	(8 714)
Udziały niesprawujące kontroli	2 368	2 212
Zobowiązania	381 494	372 855
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	61 052	63 274
Długoterminowe kredyty i pożyczki	23 390	24 621
- <i>od pozostałych jednostek</i>	23 390	24 621
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	27 876	28 954
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 559	2 565
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 632	5 567
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 595	1 567
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	320 442	309 581
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	78 305	90 226
- <i>od pozostałych jednostek</i>	78 305	90 226
Zobowiązania handlowe	107 246	101 768
- <i>wobec jednostek powiązanych</i>	811	612
- <i>wobec pozostałych jednostek</i>	106 435	101 156
Krótkoterminowe zobowiązania kontraktowe	5 953	5 940
- <i>wobec pozostałych jednostek</i>	5 953	5 940
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 920	5 427
Zobowiązania z tytułu innych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	21 661	19 722
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	33 207	16 853
- <i>wobec pozostałych jednostek</i>	33 207	16 853
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	10 400	11 950
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24 276	22 854
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	31 418	29 785
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	5 056	5 056
PASYWA RAZEM	985 346	965 357

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień	
	31.03.2025	31.12.2024
Należności warunkowe	3 849	6 063
Należności warunkowe od pozostałych jednostek	3 849	6 063
Zobowiązania warunkowe	55 451	40 344
Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek	55 451	40 344
- w tym z tytułu udzielenia gwarancji i poręczeń	55 451	40 344
Pozostałe pozycje pozabilansowe	446 224	449 664
Hipoteka	48 668	48 490
Hipoteka kaucyjna	182 783	182 783
Zabezpieczenie na majątku	214 773	218 391
Pozycje pozabilansowe razem	505 523	496 071

Oprócz zobowiązań warunkowych wynikających z gwarancji wystawionych przez instytucje ubezpieczeniowe i bankowe, Grupa Apator posiada ustanowione następujące zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

- Umowa wieloproduktowa z ING Bank Śląski S.A. (limit Grupy 250 mln zł):
 - hipoteka umowna na nieruchomości Apator S.A. w Ostaszewie do kwoty 40 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. o wartości księgowej nie mniejszej niż 145,2 mln zł (uwzględniony w powyższej tabeli),
 - zastaw na rzeczowych aktywach trwałych będących własnością Apator S.A., Apator Powogaz S.A., Apator Metrix S.A. oraz Apator Telemetria Sp. z o.o. o wartości umownej 30 mln zł (uwzględniony w powyższej tabeli),
 - pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych,
 - 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.

Na dzień 31 marca 2025 r. wykorzystanie limitów przez Grupę Apator w ramach zawartej umowy wieloproduktowej wynosiło:

- z tytułu wykorzystanych limitów kredytowych 67,1 mln zł,
 - z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw 16,4 mln zł,
 - z tytułu finansowania dostawców 4,6 mln zł.
- Umowa kredytu limitu wielocelowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.) z dnia 26 maja 2023 roku na łączną kwotę 80 mln zł (oprócz Apator S.A. stronami umowy są: Apator Powogaz S.A., Apator Metrix S.A.):
 - hipoteka umowna łączna na nieruchomościach Apator Powogaz S.A. i Apator Metrix S.A. do kwoty 182,8 mln zł,
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 K.P.C. spółek Apator S.A, Apator Powogaz S.A oraz Apator Metrix S.A, do wysokości 80 mln zł,
 - zastaw rejestrowy na środkach trwałych Apator S.A. i Apator Powogaz S.A. o łącznej wartości 12,4 mln zł,
 - zastaw rejestrowy na zapasach spółki Apator Metrix S.A. o wartości 27,1 mln zł,
 - pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych,

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia od wszystkich ryzyk.

Na dzień 31 marca 2025 r. wykorzystanie limitów przez spółki Grupy Apator w ramach zawartej umowy wynosiło:

- z tytułu wykorzystanych limitów kredytowych – 6,2 mln zł,
- z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw – 26 mln zł.

- Pozostałe zabezpieczenia kredytów i pożyczek:

Grupa Apator Powogaz

- ✓ Umowa o kredyt inwestycyjny Apator Powogaz S.A. na budowę zakładu produkcyjnego zawarta z PKO BP:
 - hipoteka łączna umowna na nieruchomości Apator Powogaz S.A. w Żernikach do kwoty 182,8 mln zł. Hipoteka zabezpiecza również umowę wielocelową z PKO,
 - weksel „in blanco” wraz z deklaracją wekslową,
 - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na nieruchomości objętej hipoteką.
- ✓ Umowa o kredyt na finansowanie dostawców Apator Telemetria Sp. z o.o. zawarta z mBank S.A.:
 - weksel „in blanco” wraz z deklaracją wekslową (umowa w trakcie rozwiązania).
- ✓ Umowa o kredyt w rachunku bieżącym Apator Metra zawarta z Raiffeisenbank a.s.:
 - hipoteka w kwocie 51,7 mln CZK, tj. 8,7 mln zł wg średniego kursu ING BŚ z 31 marca 2025 r., dla waluty CZK=0,1676,
 - cesja praw z umowy ubezpieczenia ustanowiona na nieruchomości Apator Metra.

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy wywiązywały się z zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych.

Wpływ sytuacji na Wschodzie

Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Apator identyfikuje ryzyka wynikające z wojny w Ukrainie, jednak ich poziom zależy od dalszego rozwoju sytuacji oraz jego wpływu na kursy walutowe, ceny surowców i inne obszary działalności.

Od momentu wybuchu wojny w lutym 2022 r. Grupa całkowicie wstrzymała sprzedaż na rynkach rosyjskim i białoruskim. Sprzedaż do Ukrainy stanowiła w pierwszym kwartale 2025 r. ok. 4% łącznej sprzedaży Grupy Apator.

W zakresie należności od kontrahentów z zagrożonych rynków, na koniec pierwszego kwartału 2025 r. udział należności z rynku ukraińskiego w łącznej wartości należności Grupy Apator wynosił około 0,9%. Grupa nie posiadała należności handlowych z rynków rosyjskiego i białoruskiego. W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego raportu sytuacja na Wschodzie nie ma istotnego wpływu na działalność Grupy.

Szczegółowe wartości należności na dzień 31.03.2025 r. zaprezentowano w poniższej tabeli.

Poziom należności na dzień 31.03.2025 r.	Apator S.A.	Grupa Apator
Należności od kontrahentów		
Ukraina	12	1 612
Należności handlowe ogółem na dzień 31.03.2025 r.	75 045	181 714
Udział w należnościach handlowych Spółki	0,0%	-
Udział w należnościach handlowych GK APATOR	-	0,9%

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 31.03.2025	do 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	283 715	296 377
- pozostałym jednostkom	283 715	296 377
Koszt własny sprzedaży	(208 132)	(225 564)
- pozostałym jednostkom	(208 132)	(225 564)
Zysk brutto ze sprzedaży	75 583	70 813
Koszty sprzedaży	(12 063)	(11 253)
Koszty ogólnego zarządu	(44 006)	(40 512)
Zysk ze sprzedaży	19 514	19 048
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	(131)	(42)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej, w tym:	(1 457)	(383)
Przychody	545	195
Koszty	(2 002)	(578)
Zysk z działalności operacyjnej	17 926	18 623
Wynik na działalności finansowej, w tym:	(1 705)	(3 245)
Przychody	610	1 573
Koszty	(2 315)	(4 818)
Zysk przed opodatkowaniem	16 221	15 378
Podatek dochodowy	(4 036)	(3 359)
Zysk netto, z tego przypadający:	12 185	12 019
akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 029	11 970
udziałom niesprawującym kontroli	156	49
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody netto	(837)	(1 035)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(962)	(979)
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	125	(56)
Całkowite dochody ogółem	11 348	10 984
Całkowite dochody ogółem, z tego przypadające:	11 348	10 984
akcjonariuszom spółki	11 192	10 935
akcjonariuszom niesprawującym kontroli	156	49

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z konsolidacji	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2025	3 265	(3 522)	574 829	607	389	6 132	8 590	590 290	2 212	592 502
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025	-	-	-	-	125	(962)	12 031	11 194	156	11 350
Zysk netto za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	-	-	-	-	-	-	12 029	12 029	156	12 185
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	125	(962)	-	(837)	-	(837)
<i>Pozycje, które mogą być w przyszłości przeklasyfikowane do wyniku finansowego:</i>										
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	-	-	-	-	125	-	-	125	-	125
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	(962)	-	(962)	-	(962)
Całkowite dochody ujęte w okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025	-	-	-	-	125	(962)	12 029	11 192	156	11 348
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym:	-	-	-	-	-	-	2	2	-	2
Pozostałe zmiany kapitału	-	-	-	-	-	-	2	2	-	2
Saldo na dzień 31.03.2025	3 265	(3 522)	574 829	607	514	5 170	20 621	601 484	2 368	603 852

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z konsolidacji	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2024	3 265	(3 522)	600 182	894	1 645	7 200	(72 699)	536 965	2 058	539 023
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2024 do 31.03.2024	-	-	-	-	(56)	(979)	11 970	10 935	49	10 984
Zysk netto za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	-	-	-	-	-	-	11 970	11 970	49	12 019
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	(56)	(979)	-	(1 035)	-	(1 035)
<i>Pozycje, które mogą być w przyszłości przeklasyfikowane do wyniku finansowego:</i>										
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	-	-	-	-	(56)	-	-	(56)	-	(56)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	(979)	-	(979)	-	(979)
Całkowite dochody ujęte w okresie od 01.01.2024 do 31.03.2024	-	-	-	-	(56)	(979)	11 970	10 935	49	10 984
Saldo na dzień 31.03.2024	3 265	(3 522)	600 182	894	1 589	6 221	(60 729)	547 900	2 107	550 007

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 31.03.2025	do 31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	16 221	15 378
Korekty:	19 396	17 655
Amortyzacja wartości niematerialnych	5 847	3 207
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 604	7 423
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	2 593	2 663
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(310)	(10)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych	818	1 136
Koszty odsetek	1 718	2 875
Przychody z tytułu odsetek	(158)	(74)
Inne korekty	284	435
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	35 617	33 033
Zmiana stanu zapasów	(14 617)	17 707
Zmiana stanu należności	5 577	(26 639)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(4 950)	(4 032)
Zmiana stanu zobowiązań	23 175	11 814
Zmiana stanu rezerw	3 935	682
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	48 737	32 565
Zwrot podatku	(488)	-
Zapłacony podatek dochodowy	(6 200)	(5 130)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 049	27 435
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(7 382)	(4 062)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(9 644)	(6 849)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 384	1 487
Inne wydatki	(4 108)	(2 009)
Środki pieniężne netto wykorzystane z działalności inwestycyjnej	(16 750)	(11 433)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	6 163	5 658
Spląty kredytów i pożyczek	(19 507)	(19 379)
Odsetki zapłacone	(1 225)	(2 401)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(3 642)	(2 871)
Inne wydatki	(524)	(407)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 735)	(19 400)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	6 564	(3 398)
Środki pieniężne na początek okresu	17 716	22 939
Środki pieniężne na koniec okresu	24 280	19 541

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.5. 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	Niealokowane	Razem
Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025					
Przychody ze sprzedaży	124 601	58 420	100 694	-	283 715
Koszt własny sprzedaży	92 362	47 360	68 410	-	208 132
Zysk brutto ze sprzedaży	32 239	11 060	32 284	-	75 583
Koszty sprzedaży	5 321	1 617	5 057	68	12 063
Koszty ogólnego zarządu	19 500	6 529	17 294	683	44 006
Zysk ze sprzedaży	7 418	2 914	9 933	(751)	19 514
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	(54)	(161)	84	-	(131)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	106	37	(1 600)	-	(1 457)
Zysk z działalności operacyjnej	7 470	2 790	8 417	(751)	17 926
Amortyzacja	7 443	2 407	7 194	-	17 044
EBITDA	14 913	5 197	15 611	(751)	34 970
Pozostałe przychody (koszty) finansowe	290	(433)	(1 562)	-	(1 705)
Zysk brutto	7 760	2 357	6 855	(751)	16 221
Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024					
Przychody ze sprzedaży	134 569	73 176	88 632	-	296 377
Koszt własny sprzedaży	101 863	60 843	62 858	-	225 564
Zysk brutto ze sprzedaży	32 706	12 333	25 774	-	70 813
Koszty sprzedaży	5 075	1 616	4 494	68	11 253
Koszty ogólnego zarządu	17 425	7 990	14 426	671	40 512
Zysk ze sprzedaży	10 206	2 727	6 854	(739)	19 048
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	53	(13)	(82)	-	(42)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	(413)	17	13	-	(383)
Zysk z działalności operacyjnej	9 846	2 731	6 785	(739)	18 623
Amortyzacja	5 946	2 764	4 583	-	13 293
EBITDA	15 792	5 495	11 368	(739)	31 916
Pozostałe przychody (koszty) finansowe	(844)	(997)	(1 404)	-	(3 245)
Zysk brutto	9 002	1 734	5 381	(739)	15 378

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.6. Struktura geograficzna sprzedaży

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

- Kraj – obejmujący sprzedaż na terenie kraju
- Unia + UK – sprzedaż zrealizowana w krajach Unii Europejskiej oraz w Wielkiej Brytanii
- Eksport – sprzedaż zrealizowana w pozostałych krajach

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kraj	Eksport	Unia	Razem
Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025				
Przychody ogółem	163 213	31 700	88 802	283 715
Sprzedaż na zewnątrz	163 213	31 700	88 802	283 715
Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024				
Przychody ogółem	155 071	28 240	113 066	296 377
Sprzedaż na zewnątrz	155 071	28 240	113 066	296 377

1.7. Koszty rodzajowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 31.03.2025	do 31.03.2024
Amortyzacja	17 044	13 293
Zużycie materiałów i energii	136 015	138 304
Usługi obce	32 891	26 984
Świadczenia pracownicze	81 867	75 887
Pozostałe koszty	11 355	10 584
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(1 023)	(1 087)
Zmiana stanu wyrobów gotowych, produkcji niezakończonych	(27 637)	1 992
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	13 689	11 372
Razem koszty	264 201	277 329

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		


2. Informacje ogólne


Niniejszy raport kwartalny należy czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem z działalności Grupy Apator w 2023 roku, dostępnym pod linkiem: https://api.apator.com/uploads/relacje-inwestorskie/dane-finansowe-i-raporty-okresowe/raporty-okresowe/2023/sko-roczne/Sprawozdanie_Zarzadu.xhtml

2.1. Organizacja Grupy Apator

Grupa Apator to międzynarodowa grupa kapitałowa producentów urządzeń i systemów pomiarowych oraz dostawców rozwiązań wspierających pracę sieci elektroenergetycznych, wodnych i gazowych.

 **12** spółek
krajowych i
zagranicznych


 **9** zakładów
produkcyjnych


 **2,3 tys.**
pracowników

 **7**
biur R&D

Spółki Grupy Apator wchodzi w skład sektora elektromaszynowego i koncentrują swoją działalność na produkcji i sprzedaży urządzeń pomiarowych (liczniki energii elektrycznej, gazomierze, wodomierze i ciepłomierze), 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, jak również urządzeń odczytujących i transmitujących dane. Grupa Apator wdraża także rozwiązania wspierające transformację energetyczną i rozwój energetyki odnawialnej (m.in. urządzenia do automatyzacji, systemy do nadzoru OZE, magazyny energii).

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Apator jest spółka Apator S.A. z siedzibą w Toruniu.

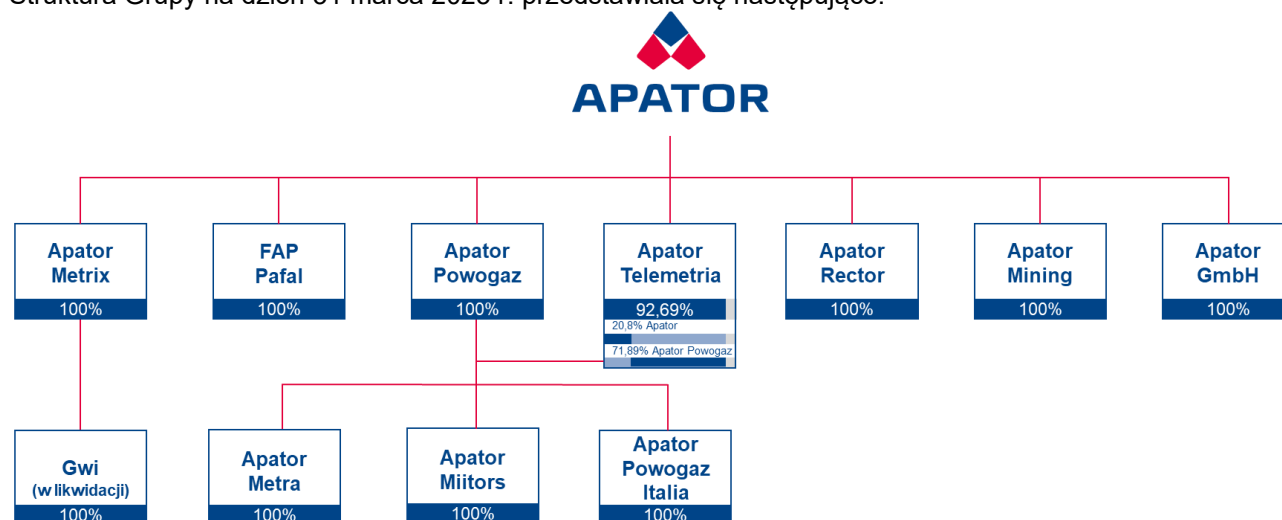
 notowana na
GPW w Warszawie
od **28 lat**

 uwzględniona
w indeksie **sWIG80**
oraz **WIGdiv**

 spółka
dywidendowa

2.2. Skład Grupy Apator i jej segmenty biznesowe













Struktura Grupy na dzień 31 marca 2025 r. przedstawiała się następująco:



Nad spółką Gwi Ltd. została utracona kontrola (zgodnie z MSSF 10) i w związku z powyższym spółka ta nie podlega konsolidacji począwszy od 12 kwietnia 2024 r.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Działalność Grupy Apator jest zorganizowana w trzech segmentach:

Segmenty biznesowe	energia elektryczna	gaz	woda i ciepło
Linie Biznesowe	 opomiarowanie energii elektrycznej  aparatura łączeniowa  automatyka  ICT		
Spółki wchodzące w skład Segmentu	<ul style="list-style-type: none"> Apator S.A. (Toruń) Apator Rector (Zielona Góra) FAP Pafal (Świdnica) Apator GmbH (Niemcy) 	<ul style="list-style-type: none"> Apator Metrix (Tczew) Apator GmbH (Niemcy) 	<ul style="list-style-type: none"> Apator Powogaz (Jaryszki) Apator Telemetry (Słupsk) Apator Metra (Czechy) Apator Miitors (Dania) Apator Powogaz Italia (Włochy)
Rozwiązania	<ul style="list-style-type: none"> Elektroniczne liczniki energii (domowe, mieszkaniowe, przemysłowe, prosumenckie), w tym rozwiązania klasy smart (z funkcją zdalnego odczytu) Urządzenia do rozdziału energii Systemy sterowania i nadzoru Systemy do zarządzania danymi pomiarowymi Rozwiązania dla OZE (automatyka, systemy do zarządzania OZE, magazyny energii)    <p>Licznik OTUS 3 Systemy sterowania i nadzoru Rozłącznik ARS evo</p>	<ul style="list-style-type: none"> Gazomierze miechowe (domowe, przemysłowe), w tym rozwiązania klasy smart (z funkcją zdalnego odczytu) Usługi zdalnego odczytu, system umożliwiający wstrzymanie i wznowienie dostaw gazu za pomocą sieci GSM Produkcja maszyn do automatyzacji procesów przemysłowych   <p>Gazomierz iSMART 2 hybridSMART</p>	<ul style="list-style-type: none"> Wodomierze mechaniczne (mieszkaniowe, domowe, przemysłowe) – w tym rozwiązania klasy smart (z funkcją zdalnego odczytu) Wodomierze ultradźwiękowe Ciepłomierze, podzielniki kosztów ogrzewania Usługi zdalnego odczytu i rozliczeń zużycia mediów, systemy wspierające zarządzanie infrastrukturą sieci    <p>Wodomierz ULTRIMIS W JS Smart Podzielnik E-ITN</p>
Główni klienci	<ul style="list-style-type: none"> operatorzy sieci dystrybucyjnych energii elektrycznej hurtownie elektroenergetyczne, przedsiębiorstwa elektromontażowe i elektroinstalacyjne budownictwo, przemysł, kolej farmy fotowoltaiczne i wiatrowe, klastry i spółdzielnie energetyczne, inni uczestnicy sektora OZE 	<ul style="list-style-type: none"> spółki gazownicze/dystrybutorzy i dostawcy gazu 	<ul style="list-style-type: none"> przedsiębiorstwa wod-kan i energii ciepłej spółdzielnie mieszkaniowe/wspólnoty budownictwo przemysł
Główne rynki	Polska, Niemcy, Brazylia, Rumunia, Węgry, Szwecja	Polska, Belgia, Ukraina, Niemcy, Węgry, Turcja	Polska, Czechy, Niemcy, Hiszpania, Arabia Saudyjska, Rumunia, Serbia
Skala sprzedaży w IQ 2025	124,6 mln zł	58,4 mln zł	100,7 mln zł
Udział eksportu w przychodach segmentu w IQ 2025	16,2%	73,9%	56,8%

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. Podsumowanie wyników finansowych

W niniejszym punkcie wskazane zostały istotne dokonania lub niepowodzenia wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. Niniejszy raport kwartalny należy czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem z działalności Grupy Apator za 2024 rok, dostępnym pod linkiem: <https://api.apator.com/uploads/relacje-inwestorskie/dane-finansowe-i-raporty-okresowe/raporty-okresowe/2024/2024/SzD-pl-2024-12-31-0-pl.xhtml>

3.1. Wyniki uzyskane w pierwszym kwartale 2025 r.

Grupa Apator w pierwszym kwartale 2025 r. uzyskała następujące wyniki finansowe:

Wyszczególnienie	IQ 2025 r.	IQ 2024 r.	Zmiana	Dynamika
Przychody ze sprzedaży, w tym:	283 715	296 377	-12 662	95,7%
kraj	163 213	155 071	8 142	105,3%
eksport	120 502	141 306	-20 804	85,3%
Koszt własny sprzedaży	208 132	225 564	-17 432	92,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	75 583	70 813	4 770	106,7%
Koszty sprzedaży	12 063	11 253	810	107,2%
Koszty ogólnego zarządu	44 006	40 512	3 494	108,6%
Zysk ze sprzedaży	19 514	19 048	466	102,4%
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	-131	-42	-89	311,9%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 457	-383	-1 074	380,4%
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	17 926	18 623	-697	96,3%
EBITDA	34 970	31 916	3 054	109,6%
Wynik na działalności finansowej	-1 705	-3 245	1 540	52,5%
Objęcie / utrata kontroli nad jednostką zależną (ujemna wartość firmy)	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	16 221	15 378	843	105,5%
Bieżący podatek dochodowy	-4 390	-3 309	-1 081	132,7%
Odroczony podatek dochodowy	354	-50	404	-
Zysk netto	12 185	12 019	166	101,4%
Wskaźniki rentowności:				
Marża zysku brutto ze sprzedaży	26,6%	23,9%		
Marża zysku ze sprzedaży	6,9%	6,4%		
Marża zysku EBITDA	12,3%	10,8%		
Marża zysku netto	4,3%	4,1%		

Do głównych czynników wpływających na wyniki finansowe w pierwszym kwartale 2025 r. należą:

- niższa sprzedaż w segmencie Energii Elektrycznej, związana ze spadkiem w eksporcie w niektórych liniach segmentu (przejściowo słabsza aktywność na wybranych rynkach Europy Zachodniej) przy stabilnym i dobrym poziomie sprzedaży krajowej;
- wzrost dynamiki sprzedaży w segmencie Wody i Ciepła, skutecznie wykorzystującym widoczne symptomy ożywienia na rynku. Dwucyfrowe wzrosty sprzedaży w kraju i eksporcie we wszystkich głównych grupach produktowych. Przy wyższej sprzedaży dodatkowo poprawa marż na wszystkich poziomach;
- stabilna i zgodna z przewidywaniami sytuacja w segmencie Gaz. Wpływ zapowiadanego zmniejszenia sprzedaży eksportowej (zgodnie z ustalonym harmonogramem dostaw w największym kontrakcie na rynku belgijskim, w którym największe transze dostaw zrealizowano w 2024 r.) na wyniki segmentu zrekompensowany w dużym stopniu poprawą efektywności na poziomie TKW i skuteczną kontrolą kosztów stałych;
- poprawa rentowności brutto na sprzedaży i marży EBITDA w każdym segmencie (działania optymalizacyjne i skuteczna polityka zakupowa);

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

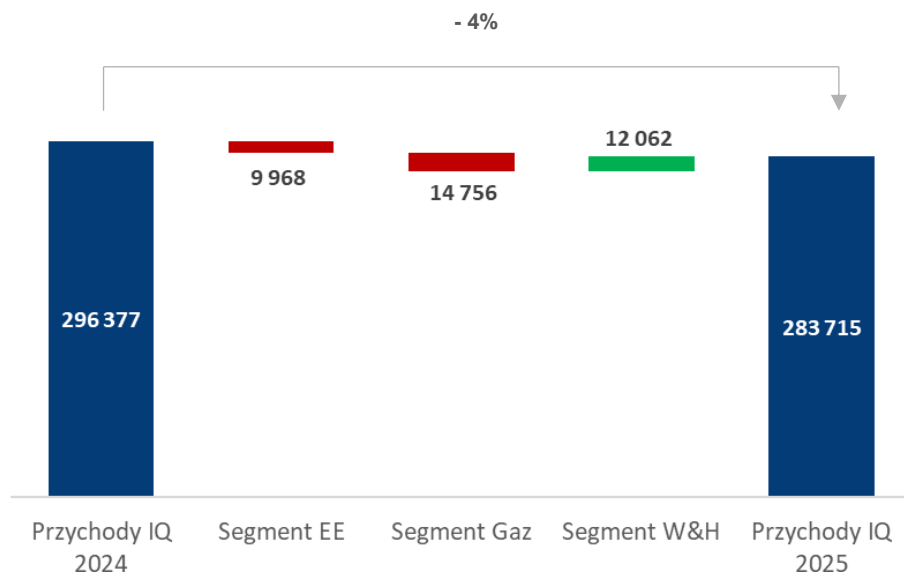
- niższy r/r wynik na pozostałej działalności operacyjnej wynikający z zawiązanych rezerw na zobowiązania w segmencie Wody i Ciepła;
- poprawa wyniku na działalności finansowej dzięki niższym kosztom obsługi zadłużenia w związku z optymalizacją KON i obniżeniem finansującego go długu.

Przychody ze sprzedaży

Przychody Grupy Apator w pierwszym kwartale 2025 r. były o 4% niższe r/r i osiągnęły poziom 283,7 mln zł. Spadek sprzedaży związany był z niższymi obrotami w segmentach Energii Elektrycznej i Gazu, częściowo zrekompensowanymi poprawą wyników w Wodzie i Ciepłe. Biorąc pod uwagę kierunki realizowanej sprzedaży, głównie dzięki pozytywnym zmianom w segmentach Gazu oraz Wody i Ciepła, także w skali całej Grupy Apator, zaznaczyła się przewaga obrotów krajowych. Przychody w Polsce wzrosły o 5% r/r, podczas gdy eksport był o 15% niższy r/r. W konsekwencji udział sprzedaży krajowej w obrotach ogółem wzrósł o 5,2 p.p., osiągając poziom ponad 57% przychodów Grupy.

Wyszczególnienie	IQ 2025 r. (tys. zł)	IQ 2024 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Segment Energia Elektryczna (EE)	124 601	134 569	-9 968	92,6%
<i>kraj</i>	<i>104 435</i>	<i>106 962</i>	<i>-2 528</i>	<i>97,6%</i>
<i>eksport</i>	<i>20 166</i>	<i>27 607</i>	<i>-7 440</i>	<i>73,0%</i>
<i>udział eksportu w przychodach segmentu</i>	<i>16,2%</i>	<i>20,5%</i>		
<i>udział eksportu seg. EE w przychodach ze sprzedaży ogółem</i>	<i>7,1%</i>	<i>9,3%</i>		
Segment Gaz	58 420	73 176	-14 756	79,8%
<i>kraj</i>	<i>15 242</i>	<i>10 996</i>	<i>4 246</i>	<i>138,6%</i>
<i>eksport</i>	<i>43 178</i>	<i>62 180</i>	<i>-19 002</i>	<i>69,4%</i>
<i>udział eksportu w przychodach segmentu</i>	<i>73,9%</i>	<i>85,0%</i>		
<i>udział eksportu seg. Gaz w przychodach ze sprzedaży ogółem</i>	<i>15,2%</i>	<i>21,0%</i>		
Segment Woda i Ciepło (W&H)	100 694	88 632	12 062	113,6%
<i>kraj</i>	<i>43 536</i>	<i>37 113</i>	<i>6 423</i>	<i>117,3%</i>
<i>eksport</i>	<i>57 158</i>	<i>51 519</i>	<i>5 639</i>	<i>110,9%</i>
<i>udział eksportu w przychodach segmentu</i>	<i>56,8%</i>	<i>58,1%</i>		
<i>udział eksportu seg. W&H w przychodach ze sprzedaży ogółem</i>	<i>20,1%</i>	<i>17,4%</i>		
Przychody ze sprzedaży ogółem	283 715	296 377	-12 662	95,7%
<i>kraj</i>	<i>163 213</i>	<i>155 071</i>	<i>8 142</i>	<i>105,3%</i>
<i>eksport</i>	<i>120 502</i>	<i>141 306</i>	<i>-20 804</i>	<i>85,3%</i>
<i>udział eksportu ogółem w przychodach ogółem</i>	<i>42,5%</i>	<i>47,7%</i>		

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



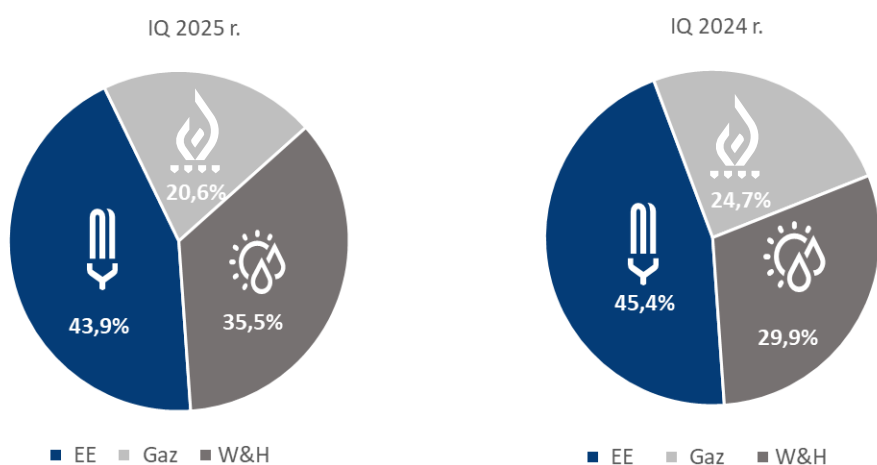
Sprzedaż poszczególnych segmentów ukształtowała się następująco:

- segment Energia Elektryczna (EE) – spadek sprzedaży segmentu (-7% r/r):
 - krajowa sprzedaż liczników (największa linia biznesowa stanowiąca w pierwszym kwartale 2025 r. ok 2/3 przychodów segmentu EE) o 3% niższa r/r. Apator realizuje dostawy liczników smart oraz rozwiązań w obszarze bilansowania stacji średniego napięcia i zapewnienia komunikacji z licznikami zdalnego odczytu zgodnie z przyjętymi (ustalonymi z klientami) harmonogramami. Niższe obroty r/r są natomiast częściowo efektem wcześniejszych opóźnień decyzyjnych w przetargach a częściowo - wysokiej bazy pierwszego kwartału 2024 r. Niższy eksport linii związany z mniejszymi r/r dostawami liczników na rynku niemieckim w efekcie widocznego już w 2024 r. ograniczenia liczby ogłaszanych przetargów;
 - wyższe wyniki sprzedażowe w linii Aparatury Łączeniowej (drugiej największej linii biznesowej, 20% przychodów segmentu) w związku z wyraźnym ożywieniem eksportu (+24% r/r) przy porównywalnych r/r obrotach krajowych. Poprawa wyników związana z intensywnymi działaniami, mającymi na celu wzmocnienie pozycji Grupy w warunkach coraz silniejszej konkurencji cenowej;
 - niższe obroty w linii ICT (ponad 8% przychodów segmentu EE) przy wzroście sprzedaży w linii Automatyka (stanowiącej blisko 5% przychodów segmentu);
- segment Gaz – sprzedaż niższa o 20% r/r pomimo wysokiej dynamiki obrotów krajowych (+39% r/r) w związku z istotnym ograniczeniem eksportu (-31% r/r). Niższa sprzedaż na rynkach zagranicznych jest efektem zdecydowanie mniejszych (zgodnych z obowiązującym harmonogramem) dostaw w kontrakcie belgijskim przy równoczesnym ograniczeniu obrotów m.in. na rynkach niemieckim, brytyjskim i tureckim. Dodatkowy negatywny wpływ na poziom obrotów zagranicznych segmentu miały zmiany kursów walutowych (umocnienie złotego w stosunku do euro). W związku z ograniczeniem skali działania Grupy Apator na części dotychczasowych istotnych rynków eksportowych, Grupa intensyfikuje działania sprzedażowe, których celem jest utrzymanie/odbudowa pozycji na dotychczasowych kierunkach sprzedaży przy równoczesnym zwiększeniu obecności na innych rynkach, np. w Chorwacji, na Węgrzech, i w Czechach (gdzie szanse na prezentację portfolio wyrobów Grupy, które można będzie zaimplementować w tych krajach, są największe). Na rynku krajowym kontynuowano dostawy w przetargu głównego operatora sieci gazowniczej w Polsce. Równocześnie Grupa aktywnie uczestniczy w nowych postępowaniach i równolegle - w odpowiedzi na coraz częściej sygnalizowane oczekiwania klientów - rozwija systemy informatyczne do zarządzania siecią i budowę komplementarnej oferty;

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- segment Woda i Ciepło – widoczne zapowiadane ożywienie - obroty pierwszego kwartału 2025 r. (+14% r/r) istotnie wyższe dzięki dwucyfrowym dynamikom sprzedaży w kraju i w eksporcie. Wyższe przychody krajowe (związane częściowo z kumulacją wymian wodomierzy w spółdzielniach mieszkaniowych), osiągnięto dzięki intensyfikacji podjętych jeszcze w 2024 r. działań promocyjnych oraz większej dostępności większości produktów. Wyższa sprzedaż zagraniczna segmentu (pomimo niekorzystnego wpływu silnego złotego) dzięki większym obrotom na większości rynków, w tym najbardziej kluczowych (Czechy, Niemcy, Hiszpania), jak i bardziej odległych (Arabia Saudyjska, Serbia, Mołdawia, Portugalia, Tunezja). Dodatkowo, dwucyfrowe dynamiki sprzedaży we wszystkich głównych grupach produktowych, zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych. Utrzymany pozytywny trend wzrostowy w grupie wodomierzy ultradźwiękowych oraz urządzeń do zdalnej komunikacji; widoczne symptomy odbudowy sprzedaży w zakresie opomiarowania ciepła (wobec niesatysfakcjonujących wyników i niskiej bazy 2024 r. związanej także z przejściowymi ograniczeniami w dostępności produktów).

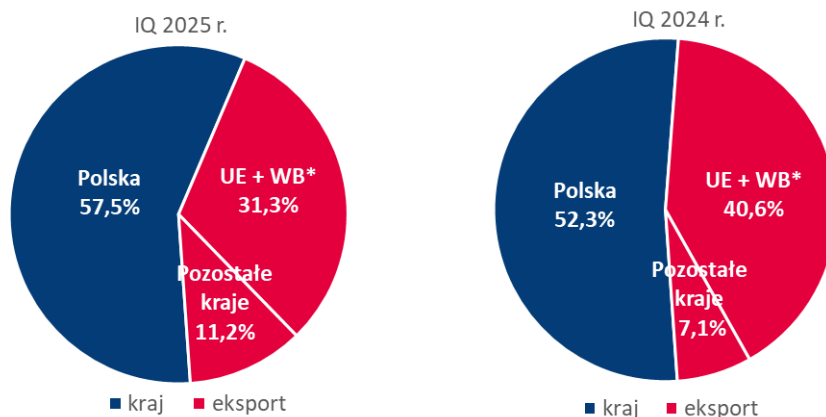
Wobec opisanych powyżej zmian w strukturze sprzedaży Grupy Apator swój udział powiększył segment Wody i Ciepła przy w konsekwencji niższym r/r udziale pozostałych dwóch segmentów, głównie segmentu Gazu.



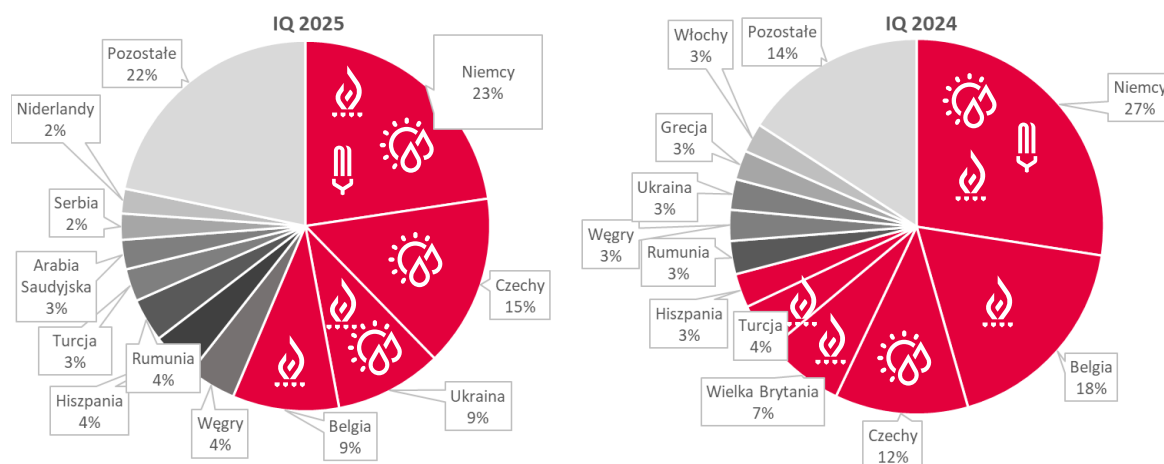
Struktura geograficzna sprzedaży

Sprzedaż krajowa Grupy Apator rozwijała się w pierwszym kwartale 2025 r. szybciej niż obroty eksportowe, w konsekwencji jej udział w przychodach ogółem Grupy wzrósł. Geograficzna struktura sprzedaży pozostaje relatywnie stabilna, przy istotnym udziale eksportu przekraczającym 40% przychodów. Zapewnia to odpowiednią dywersyfikację działalności i większą przewidywalność przyszłych wyników sprzedaży niezależnie od zmian sytuacji na poszczególnych rynkach zbytu.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



Głównym rynkiem sprzedaży Grupy Apator jest Polska. Na drugim miejscu wśród kierunków handlowych Grupy pozostaje Unia Europejska (z widocznym udziałem rynków: niemieckiego, czeskiego, belgijskiego, węgierskiego, hiszpańskiego, rumuńskiego i niderlandzkiego) oraz Wielka Brytania. W strukturze sprzedaży Grupy po pierwszym kwartale 2025 r. (w porównaniu z pierwszym kwartałem 2024 r.) na pierwszym miejscu wśród kierunków eksportowych pozostał (pomimo ograniczenia udziału w całkowitym eksporcie Grupy z 27% w pierwszym kwartale 2024 r. do 23% rok później) rynek niemiecki. Na dalszych miejscach znalazły się kolejno Czechy, Ukraina i Belgia oraz – z porównywalnymi udziałami – Węgry, Hiszpania i Rumunia. Ograniczenie udziału rynku niemieckiego związane jest z mniejszą sprzedażą w segmentach Energii Elektrycznej oraz Gazu przy konsekwentnie zwiększających się obrotach w Wodzie i Ciepłe. Na rynek niemiecki trafiają głównie wodomierze ultradźwiękowe, stanowiące najbardziej dynamicznie rozwijającą się grupę asortymentową segmentu. Niższy udział rynku belgijskiego związany jest z realizacją zdecydowanie mniejszych dostaw w ramach uruchomionego pod koniec 2023 r. kontraktu segmentu Gaz, co jest zgodne z obowiązującym harmonogramem dostaw. Wśród kierunków eksportowych Grupy Apator zwiększyło się natomiast znaczenie rynków czeskiego (wzrost udziału z 12% do 15%) oraz ukraińskiego (z 3% do 9%). O ile poprawa sytuacji w Czechach jest zasługą ożywienia (po stosunkowo słabym 2024 r.) sprzedaży Wody i Ciepła, o tyle obroty w Ukrainie zwiększają wszystkie segmenty, w tym przede wszystkim segment Gazu (blisko czterokrotny wzrost sprzedaży w pierwszym kwartale 2025 r. ver. pierwszy kwartał 2024 r., do poziomu ponad 9,2 mln zł).



Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sprzedaż zagraniczna - kraje z udziałem powyżej 5% w eksporcie	Udział w eksporcie w IQ 2025	Sprzedawany asortyment
Niemcy	23%	liczniki energii elektrycznej, gazomierze i wodomierze
Czechy	15%	głównie wodomierze i podzielniki kosztów
Ukraina	9%	gazomierze, wodomierze
Belgia	9%	gazomierze

Sezonowość sprzedaży

Zjawisko sezonowości w działalności Grupy Apator nie jest szczególnie istotne, tym bardziej, że z uwagi na skutki pandemii, a obecnie również wojny w Ukrainie, struktury obrotów w ostatnich latach nie można traktować jako reprezentatywnej dla zjawiska sezonowości, gdzie duży wpływ mają czynniki o nietypowym charakterze (zaburzenia w łańcuchach dostaw, wysoka inflacja).

Przychody raportowane w latach	I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał
2023 r.	288 506	275 565	288 693	284 410
2024 r.	296 377	338 053	292 645	300 724
2025 r.	283 715			

Koszty operacyjne w układzie kalkulacyjnym i rodzajowym

Wyszczególnienie	IQ 2025 r. (tys. zł)	IQ 2024 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Koszty w układzie kalkulacyjnym				
Koszt własny sprzedaży (COGS)	208 132	225 564	-17 432	92,3%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu (SG&A)	56 069	51 765	4 304	108,3%
Łącznie	264 201	277 329	-13 128	95,3%
Koszty w układzie rodzajowym				
Amortyzacja	17 044	13 293	3 751	128,2%
Zużycie materiałów i energii	136 015	138 304	-2 289	98,3%
Usługi obce	32 891	26 984	5 907	121,9%
Świadczenia pracownicze	81 867	75 887	5 980	107,9%
Pozostałe	11 355	10 584	771	107,3%
Zmiana stanu wyrobów gotowych, produkcji niezakończonych i rozliczeń międzyokresowych	-27 637	1 992	-29 629	-
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-1 023	-1 087	64	94,1%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	13 689	11 372	2 317	120,4%
Łącznie	264 201	277 329	-13 128	95,3%

Spadek kosztu własnego sprzedaży skorelowany jest z ograniczeniem skali przychodów, natomiast dynamika spadku COGS jest wyższa niż spadku przychodów, co wynika także z pracy nad efektywnością operacyjną. Dzięki jej efektom, niezależnie od czynników makroekonomicznych, marże brutto na sprzedaży we wszystkich trzech segmentach Grupy Apator były w pierwszym kwartale 2025 r. wyższe w porównaniu z pierwszym kwartałem 2024 r. Niekorzystne oddziaływanie warunków makroekonomicznych widoczne było szczególnie na pozycjach świadczeń pracowniczych (w związku z kolejnym istotnym wzrostem poziomu płacy minimalnej) oraz usług obcych (w efekcie ciągle relatywnie wysokiego poziomu inflacji w Polsce oraz również w związku ze wzrostem kosztów osobowych).

W efekcie tych samych czynników makroekonomicznych koszty SG&A w segmentach Energii Elektrycznej oraz Wody i Ciepła, a także w całej Grupie Apator wzrosły r/r. W segmencie EE, przy niższych obrotach,

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przesądziło to o niewielkim obniżeniu marży na sprzedaży, podczas gdy w Wodzie i Ciepłe, dzięki wyższym obrotom, marża wzrosła (osiągając jednocześnie poziom blisko 10%). Segment Gazu, dzięki skutecznej i konsekwentnej kontroli kosztów (w warunkach niepewnego otoczenia i utrudnionej przewidywalności co do skali działania sektora w przyszłości) poprawił marże niezależnie od niższych obrotów.

Chociaż charakter kosztów SG&A, z których większość nie jest w bezpośredni sposób powiązana ze skalą bieżącej sprzedaży, sprawia, że – przy niższych obrotach ich udział w przychodach wzrasta (z 17,5% obrotów w pierwszym kwartale 2024 r. do 19,8% rok później), tym niemniej ich poziom podlega – zarówno w całej Grupie Apator, jak i na poziomie poszczególnych spółek - stałej kontroli i jest optymalizowany poprzez działania nakierowane m.in. na dalszą poprawę efektywności operacji.

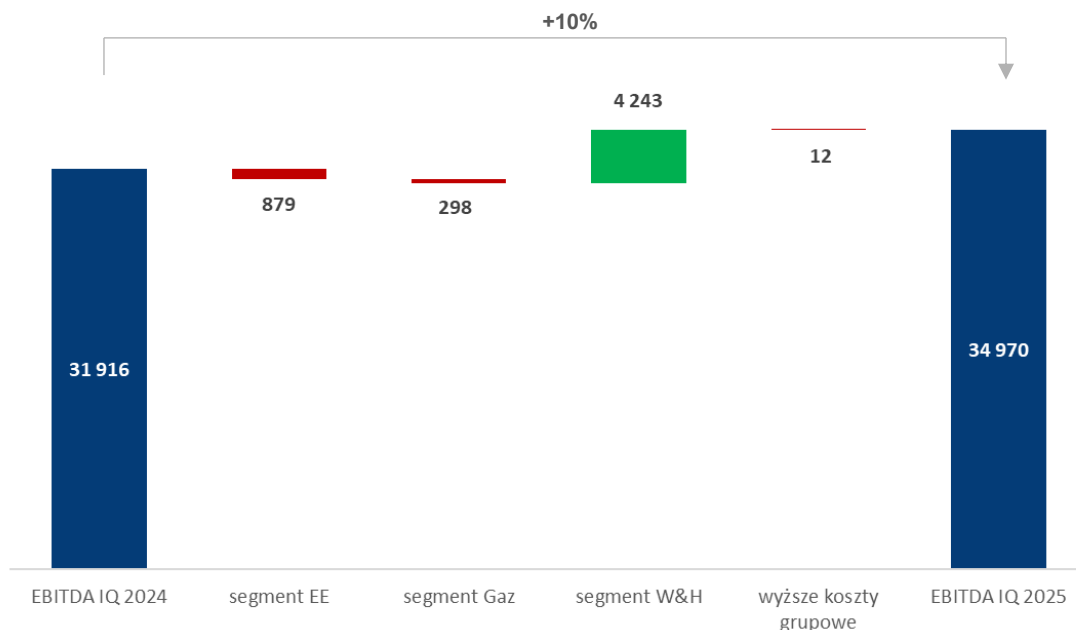
EBITDA

Wpływ na wzrost skonsolidowanego zysku EBITDA Grupy Apator w pierwszym kwartale 2025 r. (do 35,0 mln zł, +10% r/r) miała przede wszystkim zdecydowana poprawa sytuacji w segmencie Wody i Ciepła. EBITDA segmentu wzrosła o 37% r/r, osiągając po pierwszym kwartale 2025 r. ponad 15,6 mln zł. Był to efekt równoczesnego dużego wzrostu obrotów i poprawy rentowności (marża EBITDA wyższa r/r o 2,7 p.p., na poziomie 15,5%) i korzystnego miksu produktowego. Poprawa, tradycyjnie i tak już najwyższej wśród segmentów Grupy Apator, marżowości była możliwa do osiągnięcia dzięki optymalizacji kosztu TKW oraz dźwigi operacyjnej towarzyszącej rosnącej skali działania. Przy blisko 14% wzroście obrotów r/r, koszt własny sprzedaży segmentu zwiększył się o niecałe 9%, dzięki czemu nawet przy wzroście kosztów ogólnozakładowych i niższym r/r wyniku na pozostałej działalności operacyjnej, segment zdecydowanie poprawił swój wynik EBITDA.

Wyniki pozostałych dwóch segmentów są efektem niższych obrotów, podczas gdy poziomy marż uległy poprawie, co jest szczególnie widoczne w segmencie Gazu. Potwierdza to stabilizację sytuacji segmentu i skuteczność dostosowania skali działania (w konsekwencji także kosztów stałych) do aktualnej sytuacji na rynku.

W segmencie Energii Elektrycznej nastąpiło zapowiadane przejściowe ograniczenie obrotów wobec bardzo dobrych wyników 2024 r. Tym niemniej nawet tutaj, dzięki skutecznej optymalizacji na poziomie operacyjnym (i w konsekwencji bardziej niż proporcjonalnego ograniczenia kosztu TKW w stosunku do spadku sprzedaży) i przy dodatkowej poprawie r/r wyniku na pozostałej działalności operacyjnej marża EBITDA po pierwszym kwartale 2025 r. była nieznacznie wyższa niż rok wcześniej.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



Wynik netto

Skonsolidowany wynik netto Grupy ukształtował się na poziomie 12,2 mln zł i wpływ na jego wysokość, poza wyżej wymienionymi czynnikami, miała strata na działalności finansowej (1,7 mln zł), na którą złożyły się:

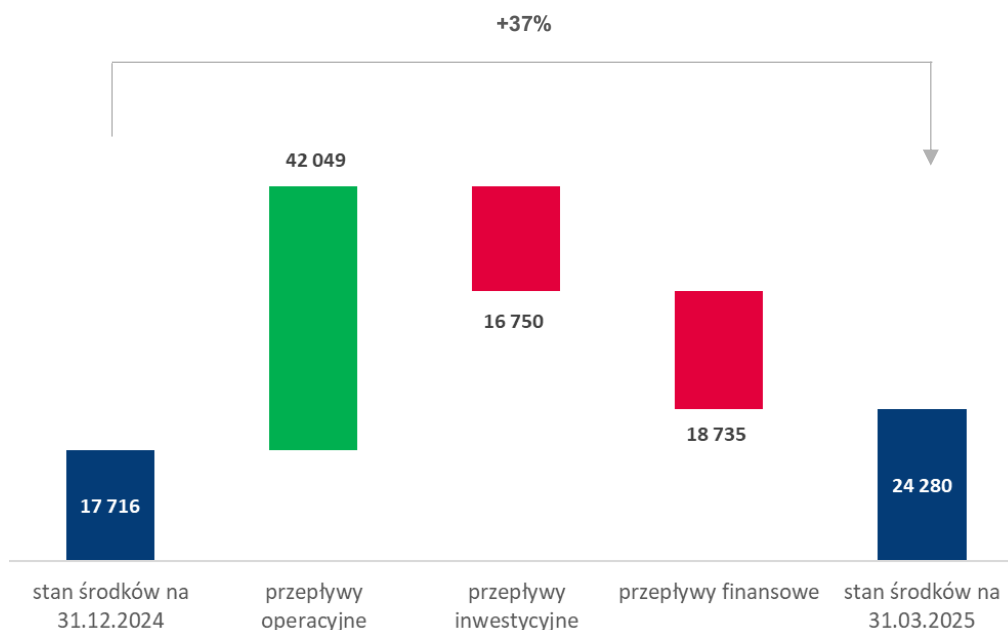
- niższe koszty obsługi zadłużenia kredytowego (1,3 mln zł) - spadek o 1,2 mln zł r/r dzięki systematycznie obniżanemu poziomowi kredytowania oraz spadek pozostałych kosztów odsetkowych (0,8 mln zł, niższe o 0,2 mln zł r/r);
- dodatni wynik na transakcjach walutowych (0,3 mln zł) oraz dodatnie różnice kursowe.

3.2. Analiza sytuacji finansowej

Stan środków pieniężnych na dzień 31 marca 2025 r. był o 6,6 mln zł wyższy w stosunku do końca 2024 r. i wyniósł 24,3 mln zł przy jednocześnie niższym o 13,2 mln zł saldzie kredytów i pożyczek. Wpływ na poziom środków pieniężnych miały następujące czynniki:

- wysokie dodatnie przepływy z działalności operacyjnej związane z poprawą współczynnika konwersji EBITDA na gotówkę w wyniku optymalizacji kapitału obrotowego, w tym poprawy relacji współczynników rotacji należności i zobowiązań handlowych;
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej głównie w wyniku poniesionych nakładów inwestycyjnych na środki trwałe i wartości niematerialne;
- ujemne saldo przepływów finansowych związane ze spłatą zadłużenia kredytowego (saldo zobowiązań kredytowych z uwzględnieniem zapłaconych kosztów odsetkowych -14,6 mln zł) oraz spłatą zobowiązań z tyt. leasingu finansowego (-3,6 mln zł).

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



Pozostałe podstawowe wskaźniki	IQ 2025 r.	2024 r.	IQ 2024 r.	Formuła
Wskaźnik bieżącej płynności	1,53	1,51	1,38	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	0,78	0,78	0,75	(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
Stopa zwrotu z aktywów ROA*	6,52%	6,54%	3,99%	zysk netto za ostatnie 12 miesięcy/średnia wartość aktywów ogółem liczona jako średnia wartość z bilansu otwarcia i zamknięcia
Rentowność kapitału własnego ROE*	10,63%	11,21%	7,18%	zysk netto za ostatnie 12 miesięcy/średnia wartość kapitału własnego liczona jako średnia wartość z bilansu otwarcia i zamknięcia
Dług netto (tys. zł)	77 415	97 131	159 020	kredyty i pożyczki – środki pieniężne i ekwiwalenty – udzielone pożyczki
Dług netto/LTM EBITDA*	0,53	0,68	1,39	(kredyty i pożyczki – środki pieniężne i ekwiwalenty – udzielone pożyczki)/ poziom zysku EBITDA za ostatnie 12 miesięcy
Capex (tys. zł)	17 633	57 322	12 920	rzeczowe i niematerialne wydatki inwestycyjne
Kapitał obrotowy (tys. zł)	222 275	230 339	266 669	(aktywa bieżące – środki pieniężne) – (zobowiązania krótkoterminowe – krótkoterminowe kredyty i pożyczki)

*) Zysk netto za 2024 r. skorygowany o podatek odroczone z tyt. ulgi strefowej w Apator SA (5,5 mln zł) oraz o wyksięgowaną ujemną wartość aktywów netto GWi (w związku z utratą kontroli nad spółką w rozumieniu MSSF 10; 4,3 mln zł).

**) Różnica wielkości capex za IQ 2025 r. i IQ 2024 r. związana jest częściowo ze zmianą sposobu prezentacji nakładów inwestycyjnych (capex za IQ 2025 r. ustalany na bazie not księgowych dot. środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, odejście od uzgadniania nakładów do CF). Nakład inwestycyjny za IQ 2025 r. w metodologii ubiegłorocznej wyniósłby 17 026 tys. zł.

Poziom kapitału obrotowego netto (KON) był na koniec marca 2025 r. o 8,1 mln zł niższy w porównaniu z końcem 2024 r. (i równocześnie aż o 44,4 mln zł niższy w porównaniu z końcem marca ub. r.) O obniżeniu poziomu kapitału obrotowego w pierwszym kwartale 2025 r. zadecydował niższy poziom należności handlowych (o 3,8 mln zł) oraz wyższe (o 5,5 mln zł) saldo zobowiązań. Równocześnie stany magazynowe wzrosły o 14,1 mln zł wobec grudnia 2024 r., co wynika z wcześniejszej, konsekwentnej optymalizacji zapasów i harmonogramów planowanych realizacji. Bieżący poziom kapitału obrotowego należy uznać za zbliżony do

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

optymalnego przy obecnej skali działalności – priorytetem dla Grupy jest zachowanie akceptowalnego poziomu bezpieczeństwa oraz ciągłości produkcji i dostaw.

Dzięki optymalizacji kapitału obrotowego i związanemu z nią ograniczeniu skali kredytowania, zadłużenie finansowe netto Grupy Apator na koniec pierwszego kwartału 2025 r. było o 19,7 mln zł niższe w porównaniu z końcem 2024 r. (i o 81,6 mln zł niższe w porównaniu z końcem marca ub. r.), a poziom wykorzystania kredytów obniżył się o 13,2 mln zł. W efekcie obniżenia poziomu długu przy wyższym wyniku EBITDA, wskaźnik dług netto/EBITDA LTM na koniec marca 2025 r. ukształtował się na niskim poziomie, tj. 0,53x (wobec 0,68x na koniec ub. r. i 1,39 na koniec marca 2024 r.).

Grupa Apator podtrzymuje swoją dotychczasową deklarację utrzymywania bezpiecznej skali kredytowania i wskaźnika długu netto do EBITDA na poziomie poniżej 2x. Priorytetem pozostaje zachowanie bezpieczeństwa produkcji i dostaw, co docelowo przełoży się na możliwość realizacji kolejnych (także największych) kontraktów. Drugim ważnym założeniem Grupy jest realizacja zwiększonych nakładów CAPEX (zgodnie z założeniami zaktualizowanej strategii do roku 2028 na poziomie 5-7% przychodów), co w konsekwencji oznaczać może większe wykorzystanie kapitału obcego i relatywnie wyższy poziom wskaźnika DN/EBITDA (jednak nadal w bezpiecznych granicach).

Poniesione w pierwszym kwartale 2025 r. nakłady inwestycyjne dotyczyły przede wszystkim wydatków badawczo-rozwojowych prowadzonych w całej Grupie (kontynuowano m.in. prace nad rozwojem rodziny wodomierzy Ultrimis, nowymi typami liczników ee, opracowywano nowe lub wdrażano kolejne generacje rozwiązań software'owych np. systemu zdalnego odczytu wskazań wodomierzy i ciepłomierzy oraz szereg innych rozwiązań wspierających zarządzanie, poprawiających efektywność energetyczną klientów oraz zwiększających komplementarność i kompleksowość oferty Grupy Apator).

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

4.1. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Wszystkie istotne czynniki ryzyka i zagrożeń są w Grupie Apator na bieżąco identyfikowane, analizowane i kontrolowane. Zarządzanie ryzykiem jest realizowane w oparciu o model trzech linii obrony oraz jednolite zasady i metodykę opracowaną na podstawie międzynarodowej normy ISO 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 z 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 2024 rok w rozdziale 7, opublikowany na stronie internetowej w zakładce relacje inwestorskie pod linkiem: <https://api.apator.com/uploads/relacje-inwestorskie/dane-finansowe-i-raporty-okresowe/raporty-okresowe/2024/2024/SzD-pl-2024-12-31-0-pl.xhtml>

W ocenie Zarządu ryzyka wskazane w w/w dokumencie pozostają aktualne. Niemniej, Zarząd zwraca uwagę, iż czynnikami, które w okresie najbliższych kwartałów mogą determinować wyniki są globalne trendy i uwarunkowania otoczenia geopolitycznego. W związku z powyższym kluczowymi czynnikami ryzyka, które w okresie najbliższych kwartałów mogą mieć negatywny wpływ na wyniki, nadal pozostają:

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- rosnąca presja cenowej ze strony azjatyckich producentów (głównie chińskich) wspieranych celowanymi dotacjami państwowymi i działaniami prawnymi skierowanymi na własną ekspansję gospodarczą w obszarze europejskim kosztem firm przemysłowych z Europy;
- zaostrzenia polityki handlowej Stanów Zjednoczonych wobec m.in. Unii Europejskiej i Chin oraz spodziewane retorsje rządów, mogące skutkować zakłóceniami w łańcuchach dostaw komponentów i surowców, w tym pierwiastków metali ziem rzadkich (np. wolfram, tellur, bizmut), co z kolei może uderzyć bezpośrednio w dużych producentów zaawansowanych układów półprzewodnikowych, które są wykorzystywane w Grupie Apator do produkcji urządzeń pomiarowych; Wysokie taryfy celne i trend deglobalizacji łańcuchów dostaw mogą spowodować spowolnienie światowej gospodarki, spadek tempa wymiany gospodarczej, wzrost cen zaawansowanych wielokomponentowych urządzeń oraz wydłużenie czasów realizacji zamówień i spowolnienie przepływów finansowych;
- stopniowa utrata suwerenności technologicznej w poszczególnych obszarach gospodarek UE i importowanie technologii i produktów spoza Unii, w szczególności z Chin;
- negatywne skutki wojny w Ukrainie oraz konfliktu na Bliskim Wschodzie, odnowienie konfliktu Indie-Pakistan a także coraz mocniej ujawniające się katastrofalne skutki zmian klimatu;
- niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, nadal wysokie stopy procentowe i duża zmienność kursów walutowych oraz cen surowców. Spółki Grupy, dążąc do minimalizacji ekspozycji na ryzyka finansowe - zabezpieczają pozycje walutowe, zmiany cen kluczowych surowców, efektywnie zarządzają kapitałem obrotowym oraz dążą do minimalizacji kosztów obsługi zadłużenia;
- niepewność na rynku gazu związana z prowadzoną polityką energetyczną i podejściem do paliwa gazowego jako podlegającego stopniowemu wycofywaniu (emisje CO₂). W krajach UE widoczne stopniowe przestawianie się gospodarki i konsumentów na inne paliwa (fuel switching) – branża podkreśla, że przyszłością energetyki są paliwa gazowe, będące mieszaniną gazu ziemnego i gazów odnawialnych, w tym wodoru lub biometanu. Spółka Apator Metrix SA jako pierwszy producent gazomierzy miechowych w Polsce może pochwalić się certyfikatem uprawniającym do sprzedaży urządzeń dostosowanych do pomiaru 100% wodoru. Grupa Apator spodziewa się, że na rynku gazu nastąpi stabilizacja, gaz będzie jeszcze przez dziesięciolecia stabilizatorem transformacji energetycznej i stopniowego przejścia na OZE i paliwa bezemisyjne, a przyszłość segmentu Gaz jest przedmiotem działań strategicznych, w ramach których aktywnie poszukiwane są alternatywne rynki zbytu dla dotychczasowych linii produktowych oraz następuje modyfikacja oferty dostosowana do nowych grup klientów. Należy mieć na uwadze, że efekty tych działań spodziewane są w dłuższym horyzoncie czasowym;
- zauważalna słabsza kondycja finansowa samorządów i spółdzielni mieszkaniowych będąca efektem utrzymującej się wysokiej inflacji, zwłaszcza w zakresie mediów energetycznych, wpływającej na ograniczenie popytu na nowe rozwiązania pomiarowe (szczególnie z obszaru wod-kan i ciepłownictwa). Branża oczekuje rozdysponowania środków finansowych w ramach KPO, a także większego urynkwienia energetyki i otwarcia na nowe technologie oraz zwiększenia i lepszego planowania środków budżetowych dla samorządów;
- inflacja, wzrosty kosztów pracy, niestabilne ceny nośników energii (węgiel, gaz, ciepło sieciowe itp.), wysokie ceny elektryczności i mediów energetycznych w Europie i Polsce oraz rosnące zagrożenie niespodziewanymi przerwami w dostawach na skutek zbyt wolnej automatyzacji i modernizacji sieci dystrybucyjnych i przesyłowych w warunkach dynamicznego przyrostu OZE i rosnącego zagrożenia atakami cyfrowymi na infrastrukturę krytyczną.
W celu osłabienia negatywnych skutków wzrostu tych cen Grupa Apator cały czas pracuje nad optymalizacją kosztów i wdraża szereg działań poprawiających efektywność takich jak m.in. optymalizacja/automatyzacja produkcji, zmiany w miksie produktowym nakierowane na poprawę rentowności oraz dynamiczne polityki cenowe;
- potencjalne koszty i ryzyka związane z likwidacją spółki GWi Ltd., które są trudne do oszacowania na dzień publikacji niniejszego sprawozdania. Więcej informacji w pkt 6.5 niniejszego sprawozdania.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Równocześnie Zarząd zwraca uwagę, że czynniki ryzyka wynikające z warunków prawnych, politycznych, ekonomicznych (zarówno lokalnych, jak i globalnych), znajdujące się poza zasięgiem i kontrolą Spółki/Grupy, mogą w istotny sposób wpłynąć na osiągnięcie wyników poniżej oczekiwań.

Zarząd Apator S.A. na bieżąco monitoruje sytuację polityczno–gospodarczą, analizuje jej wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz sprawdza możliwości ochrony przed ryzykiem i podejmuje adekwatne działania.

4.2. Perspektywy

Szczegółowy opis perspektyw i czynników rozwoju dla poszczególnych segmentów, które będą determinowały działalność i wyniki Grupy Apator, przedstawione zostały w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Apator za 2023 rok w rozdziale 3 i 4. W ocenie Zarządu perspektywy wskazane w w/w dokumencie pozostają aktualne. Link do dokumentu: https://api.apator.com/uploads/relacje-inwestorskie/dane-finansowe-i-raporty-okresowe/raporty-okresowe/2023/sko-roczne/Sprawozdanie_Zarzadu.xhtml

Spośród istotnych sprzyjających trendów (czynniki wewnętrzne) należy wskazać następujące:

- reorganizacja i integracja działalności Grupy – upraszczanie jej struktury, konsolidacja kluczowych procesów w ramach Grupy,
- podnoszenie sprawności operacyjnej i rentowności,
- rozwój komplementarnej oferty i linii produktowych (magazyny energii, rozwój portfolio wodomierzy ultradźwiękowych liczniki przedpłatowe smart, rozwój systemów informatycznych do zdalnego odczytu i zarządzania siecią),
- rozwój sprzedaży na nowych rynkach (zmiany w modelu sprzedaży, utworzenie spółki dystrybucyjnej we Włoszech),
- nowe kontrakty i partnerstwa (partnerstwo z firmą Rittal i współpraca w zakresie produkcji aparatury łączeniowej, partnerstwo innowacyjne z Enea Operator Sp. z o.o. na zaprojektowanie i dostawę innowacyjnego licznika smart, wygrany przetarg w PSG na gazomierze smart),
- optymalizacja poziomu kapitału obrotowego, zadłużenia i kontynuacja inwestycji,
- realizacja strategii biznesowej;

Spośród istotnych sprzyjających trendów (czynniki zewnętrzne) należy wskazać następujące:

- koncentracja polityki UE na wspieraniu i dążeniu gospodarek europejskich do neutralności klimatycznej (The European Green Deal, Blue Deal, Fit for 55 oraz REPowerEU) powoduje przekierowanie finansowania na zrównoważone środowiskowo technologie i innowacje, wzrost zapotrzebowania na zieloną energię, presję na oszczędzanie zasobów naturalnych, wzmocnienie gospodarki cyrkularnej oraz wzrost świadomości ekologicznej społeczeństw;
- pozytywne efekty wynikające z odblokowania finansowania w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności, który przewiduje przeznaczenie znacznej części środków na zieloną transformację, m.in. na dalszy rozwój OZE, modernizację i rozbudowę sieci elektroenergetycznych, efektywność energetyczną, magazynowanie energii, rozwój systemu dystrybucyjnego gazu m.in. zapewnienie alternatywnych źródeł dostaw gazu czy transformację ciepłownictwa. Jak wynika z informacji resortu klimatu, w sumie na wsparcie inwestycji energetyczno-klimatycznych w KPO przewidziano 28 mld euro. Do tej pory krajowe spółki energetyczne i gazowe otrzymały rekordowe dofinansowania na inteligentne sieci, telemetryzację i rozwój gospodarki zeroemisyjnej. W czerwcu 2024 zostały dopuszczone na rynku taryfy dynamiczne i wprowadzone zostały nowe zasady rynku bilansującego, które wymagają użycia liczników smart do rozliczeń w okresach 15 minutowych.
- Implementacja do polskiego porządku prawnego *dyrektywy (UE) 2019/944, rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1747 z dnia 13 czerwca 2024 r., Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1711 z dnia 13 czerwca 2024 r.* które zobowiązują Państwa Członkowskie między innymi do pomiaru i rozliczania odpowiedzi odbioru (DR) i elastyczności energetycznej oraz udostępnienia

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

odbiorcom możliwości zawierania umów z wieloma dostawcami w jednym punkcie przyłączenia do sieci. Przepisy te powinny sprzyjać szerszemu stosowaniu systemów i urządzeń pomiarowych.

- digitalizacja wszystkich sektorów gospodarki, w tym energetyki, związana m.in. z gromadzeniem i przetwarzaniem ogromnej ilości danych, a także z koniecznością zapewnienia wysokiej jakości zabezpieczeń cyfrowych i automatyzacją procesów;
- skuteczne pozyskanie przez firmy sektora dystrybucji energii elektrycznej w Polsce niskooprocentowanych długoterminowych kredytów (KPO/BGK) o łącznej wartości kilkudziesięciu mld zł na modernizację i automatyzację sieci energetycznych w latach 2025-2040;
- stopniowa decentralizacja sektora energetycznego i rosnący udział nowych uczestników rynku: wytwórców energii z OZE oraz prosumentów, co powoduje konieczność zapewnienia bilansowania systemu przy dynamicznie rosnącym udziale generacji rozproszonej po stronie OSD oraz rodzi zapotrzebowanie na nowe produkty i usługi do zarządzania energią z OZE po stronie klientów biznesowych i indywidualnych;
- rosnące zapotrzebowanie na elastyczność energetyczną (zużycie, generacja, magazyny energii) spowodowane osiągnięciem punktu przełomowego udziału niestabilnie pracujących źródeł energii OZE;
- nowe akty prawne UE dotyczące zwiększenia bezpieczeństwa cyfrowego urządzeń (dyrektywa NIS 2, nowe wymagania cyberbezpieczeństwa w dyrektywie RED, dyrektywa CRA), zaliczenia producentów urządzeń pracujących w infrastrukturze sieciowej do grup kluczowych i ważnych, które będą podlegały zaostrzonym lokalnym europejskim wymaganiom;
- przyspieszenie działań regulacyjnych sprzyjających powrotowi łańcuchów dostaw do Europy, które zostało wsparte regulacjami na poziomie UE (Europejski akt w sprawie chipów European Chips Act, Akt UE w sprawie przemysłu neutralnego emisyjnie NZIA – Net-Zero Industry Act oraz Europejskie rozporządzenie w sprawie surowców krytycznych CRMA – Critical Raw Materials Act); Inicjatywa Semicon Coalition (odbudowa przemysłu półprzewodnikowego UE)
- zapowiedzi nowych członków Komisji Europejskiej dotyczące wzmocnienia suwerenności technologicznej Europy oraz ochrony przed cyberzagrożeniami, poparte m.in. pierwszymi działaniami skierowanymi przeciw nieuczciwej konkurencji (cła na azjatyckie samochody elektryczne). Zapowiadany jest przegląd i zmiany w europejskich dyrektywach, dotyczących zamówień publicznych tak by zapewnić preferencje dla europejskich dostawców w strategicznych sektorach i technologiach i wprowadzić większą wagę poza-cenowych i środowiskowych kryteriów, a także wzmocnienie regulacji EU dotyczących zagranicznego subsydiowania;
- dobre perspektywy dla produktów służących pomiarowi i zarządzaniu energią, w związku z rosnącymi kosztami mediów oraz wody w wyniku niedoborów tego zasobu, jak również presji regulacyjnej (realizowane w całej Europie wymiany tradycyjnych wodomierzy i ciepłomierzy na liczniki ze zdalnym odczytem). Na rynku krajowym zwiększony popyt na rozwiązania klasy smart wynika z wprowadzonej nowelizacji ustawy o efektywności energetycznej, nakładającej na właścicieli lub zarządców budynków wielolokalowych obowiązek instalacji, do 1 stycznia 2027 r., ciepłomierzy, wodomierzy oraz podzielników ciepła ze zdalnym odczytem. Ponadto nastąpił wzrost zainteresowania systemami zdalnych odczytów, usług w zakresie rozliczeń zużycia wody i ciepła, rozwiązań technicznych do monitorowania jakości wody lub detekcji wycieków (szczególnie silna koniunktura na kompleksowe rozwiązania wśród przedsiębiorstw wodociągowych);
- sukcesywnie rosnący popyt na technologie elektronicznego (w odróżnieniu od mechanicznego) pomiaru przepływu/zużycia wody gwarantujące najwyższe klasy dokładności pomiaru. Zwiększone zainteresowanie klientów zwłaszcza wodomierzami ultradźwiękowymi, niwelującymi straty wody; Presja na używanie urządzeń pomiarowych o wydłużonym czasie życia (np. wodomierze ultradźwiękowe bez mechanicznych części ruchomych).

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5. Wykaz istotniejszych zdarzeń

5.1. Wykaz zdarzeń w 2025 roku

1. W dniu 28 stycznia 2025 roku, w następstwie wygranego przetargu, Zarząd poinformował, że zawarł umowę partnerstwa innowacyjnego z Enea Operator sp. z o.o. („Zamawiający”). Umowa zawiera cztery etapy realizacji, których celem jest opracowanie innowacyjnego 1 i 3-fazowego licznika zdalnego odczytu energii elektrycznej, spełniającego wszystkie wymogi i funkcjonalności określone przez Zamawiającego (etap I i II), uzyskanie wymaganej certyfikacji (etap III), następnie wyprodukowanie oraz dostarczenie liczników wraz modułami komunikacyjnymi (etap IV). Wartość Umowy zgodnie z warunkami przetargu wynosi 62,3 mln zł przy założeniu realizacji trzech wcześniejszych etapów Umowy. Rozpoczęcie dostaw liczników spodziewane jest na przełomie 2025 i 2026 r. Zgodnie z wymaganiami Zamawiającego, Apator SA udzielił 72-miesięcznej gwarancji na dostarczane liczniki. Ponadto Zamawiający przewiduje, w zakresie zawartej Umowy, możliwość nabycia od wybranych w przetargu wykonawców dodatkowo łącznie ok. 2,4 mln liczników w terminie do 2030 r.
2. W dniu 30 stycznia 2025 r. założono spółkę zależną od Apator Powogaz SA – Apator Powogaz Italia Srl z siedzibą w Padwie (Włochy). Więcej informacji w pkt 6.5.2
3. W dniu 11 lutego 2025 r. Zarząd poinformował, że zawarł umowę partnerstwa technologicznego z firmą RITTAL GmbH&Co KG, należącą do działającego w skali globalnej koncernu przemysłowego Friedhelm Loh Group. Współpraca Stron obejmuje także zaprojektowanie i produkcję przez Apator S.A. rodziny rozłączników bezpiecznikowych wraz z opcjonalnymi modułami elektronicznymi monitorującymi stan wkładek bezpiecznikowych. Rozłączniki dedykowane są dla rozdzielnic niskiego napięcia i zapewniają kompatybilność urządzeń z systemem RiLineX firmy RITTAL. Sprzedaż będzie realizowana na podstawie bieżących zamówień. Zarząd szacuje, że w 2025 r. przewidywane przychody mogą wynieść kilkanaście milionów złotych z perspektywą ich sukcesywnego zwiększania w kolejnych latach.
4. W dniu 7 marca 2025 r. spółka Apator S.A. zawarła drugą umowę na dostawę Zestawów Koncentratorowo-Bilansujących (ZKB) z Energa - Operator S.A., na potrzeby kontynuacji projektu opomiarowania stacji elektroenergetycznej SN/nn. Wartość umowy wynosi 10,4 mln zł netto z terminem realizacji dostaw przypadającym na przełomie 2025 i 2026 r. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach, w tym w zakresie kar umownych.
5. W dniu 12 marca 2025 r. spółka zależna Apator Rector Sp. z o.o. zawarła umowę z Tauron Dystrybucja SA ("TD") o wartości 45 mln zł netto. Umowa dotyczy świadczenia w latach 2025-2028 usług serwisu, wsparcia i rozwoju systemu informatycznego do Zarządzania Majątkiem Sieciowym (ZMS) wdrożonego w TD. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach, w tym w zakresie kar umownych. System Zarządzania Majątkiem Sieciowym wspiera funkcjonowanie Operatora Systemu Dystrybucji w obszarze kompleksowego zarządzania infrastrukturą i procesami biznesowymi, a także stanowi kompleksową, zdigitalizowaną bazę informacji o sieci.
6. W dniu 28 marca 2025 r. spółka Apator SA zawarła umowę z Energa-Operator SA na dostawy liczników energii elektrycznej zdalnego odczytu z funkcją przedpłaty. Wartość umowy wynosi 28,8 mln zł netto z terminem realizacji dostaw przypadającym na lata 2025 i 2026. Warunki umowy zawierają postanowienia w zakresie kar umownych, w szczególności z tytułu zwłoki w dostawach partii urządzeń albo nieterminowego usuwania wad w okresie gwarancji. Liczniki zdalnego odczytu oferujące jednocześnie możliwość korzystania z funkcji przedpłaty to innowacyjne urządzenia ułatwiające kontrolę nad zużyciem energii, które działają na zasadzie pre-paid, czyli po wcześniejszym doładowaniu.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.2. Wykaz zdarzeń po dniu bilansowym

1. W dniu 5 maja 2025 r. oferta spółki zależnej Apator Metrix S.A. została wybrana jako najkorzystniejsza, w ośmiu zadaniach, będących częścią przetargu na dostawę gazomierzy miechowych z funkcją transmisji danych dla Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. ("PSG") - projekt eGazomierz. Wartość oferty wynosi 134,4 mln zł, a realizacja dostaw nastąpi w terminie do dnia 30 września 2026 r. Warunki przetargu przewidują prawo opcji polegające na możliwości zwiększenia lub zmniejszenia zamówienia maksymalnie o 20%. W związku z tym, że postępowanie toczyło się w trybie zamówienia niepublicznego, spółka PSG zastrzegła brak możliwości wnoszenia protestu i odwołania. Mając na uwadze powyższe, umowy do poszczególnych zadań zostaną zawarte w terminie do 30 dni od momentu otrzymania informacji o przedmiotowym rozstrzygnięciu przetargu.

Projekt eGazomierz, uruchomiony w PSG, zakłada wymianę gazomierzy u Odbiorców zakwalifikowanych do 3 grupy taryfowej na inteligentne urządzenia pomiarowe wyposażone w funkcję zdalnej transmisji danych, która umożliwia zdalny odczyt oraz pozwala na bieżące monitorowanie zużycia paliwa gazowego przez dedykowaną aplikację.

6. Informacje dodatkowe

6.1. Kredyty, pożyczki, poręczenie, gwarancje

Stan kredytów i pożyczek Grupy Apator:

Wyszczególnienie	na dzień		Zmiana
	31.03.2025 r.	31.12.2024 r.	
Kredyty i pożyczki długoterminowe	23 390	24 621	-1 231
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	78 305	90 226	- 11 921
Kredyty i pożyczki ogółem	101 695	114 847	- 13 152

6.1.1. Kredyty

Na dzień 31 marca 2025 roku stan istotnych umów kredytowych jest następujący:

1. Grupa Apator

- a) Umowa wieloproduktowa z dnia 22 czerwca 2016 r.

W dniu 30 czerwca 2022 r. pomiędzy ING Bank Śląski S.A. a spółkami Grupy Apator: Apator S.A., Apator Powogaz S.A., Apator Metrix S.A., FAP Pafal S.A., Apator Rector Sp. z o.o., Apator Telemetry Sp. z o.o. zawarty został aneks, na mocy którego kwota odnawialnego limitu kredytu przeznaczonego na bieżące finansowanie spółek wynosi 250 mln zł. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 30 czerwca 2025 r. Limit kredytowy może zostać wykorzystany w formie kredytów obrotowych, gwarancji bankowych, akredytyw oraz transakcji dyskontowych wykupu przez Bank wierzytelności w formie finansowania dostawców. Oprocentowanie limitu oparte jest o stawkę WIBOR/EURIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

Zabezpieczeniem Umowy są:

- zastawy rejestrowe na zapasach spółek o łącznej wartości 145,2 mln zł,
- zastawy rejestrowe na środkach trwałych spółek o łącznej wartości netto 30,0 mln zł,
- hipoteka na nieruchomości Apator S.A. do wartości 40 mln zł,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej powyższych zabezpieczeń,
- weksle „in blanco” wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez kredytobiorców.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania wynikające z przyznanego limitu obciążają spółki solidarnie, maksymalnie do kwoty 250 mln zł.

Na dzień 31 marca 2025 r. wykorzystanie limitów przez Grupę Apator w ramach zawartej umowy wieloproduktowej wyniosło:

- z tytułu wykorzystanych limitów kredytowych 67,1 mln zł,
- z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw 16,4 mln zł,
- z tytułu finansowania dostawców 4,6 mln zł.

b) Umowa wielocelowa z dnia 26 maja 2023 r.

W dniu 26 maja 2023 r. pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. a spółkami Grupy Apator: Apator S.A., Apator Powogaz S.A. i Apator Metrix S.A. zawarta została umowa limitu kredytu wielocelowego na łączną kwotę 80 mln zł. Umowa zawarta została na okres dwóch lat tj. do dnia 26 maja 2025 r. W dniu 23 listopada zawarty został Aneks nr 1 do Umowy, na mocy którego dodany został kolejny Kredytobiorca - spółka GWi z siedzibą w Wielkiej Brytanii. W dniu 23 maja 2024 r. na mocy Aneksu nr 2 spółka GWi z uwagi na wszczęcie procedury likwidacji w postępowaniu zarządczym przestała być kredytobiorcą a kredyt został spłacony przez spółkę Apator Metrix. Limit może zostać wykorzystany w formie kredytów obrotowych, gwarancji bankowych i akredytyw. Oprocentowanie limitu oparte jest o stawkę WIBOR/EURIBOR 1M, SOFR/SONIA ON powiększoną o marżę banku.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. zabezpieczeniami umowy są:

- zastawy rejestrowe na środkach trwałych spółek o łącznej wartości 12,4 mln zł,
- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 27,1 mln zł.
- hipoteka łączna na nieruchomościach Żerniki i Tczew do kwoty 182,8 mln zł,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej powyższych zabezpieczeń,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.c. każdej ze spółek do kwoty 80 mln zł.

Na dzień 31 maja 2024 r. wykorzystanie limitów przez spółki Grupy Apator w ramach zawartej umowy wyniosło:

- z tytułu wykorzystanych limitów kredytowych 6,2 mln zł.
- z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw – 26 mln zł.

2. Spółka Apator Powogaz S.A.:

a) w dniu 4 grudnia 2020 r. zawarła z bankiem PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 39,1 mln zł z możliwością zwiększenia do kwoty 41 mln zł. W dniu 6 maja 2022 r. zawarty został aneks zwiększający kwotę finansowania o 0,9 mln zł. Kredyt przeznaczony został na sfinansowanie nabycia gruntów oraz budowy zakładu produkcyjnego w Jarzyszkach pod Poznaniem, na podstawie zawartej umowy z Generalnym Wykonawcą. Oprocentowanie ustalone jest w wysokości:

- do kwoty 39,1 mln zł – oprocentowanie stałe w wysokości 1,3% p.a. powiększone o marżę Banku,
- powyżej kwoty 39,1 mln zł, a maksymalnie do 41,9 mln zł – oprocentowanie wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Na dzień 31 marca 2025 r. zabezpieczeniem kredytu są:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- hipoteka łączna na nieruchomości w Żernikach z umową wielocelową na łączną kwotę 182,8 mln zł,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na nieruchomości objętej hipoteką.

Okres spłaty kredytu ustalony jest na okres od 31 lipca 2022 r. do 4 grudnia 2030 r. Na dzień 31 marca 2025 r. zadłużenie z tytułu powyższego kredytu wyniosło 28,3 mln zł.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- b) w dniu 5 czerwca 2023 r. Spółka Apator Powogaz S.A. zawarła z PKO Faktoring S.A. umowę faktoringu z limitem finansowania do kwoty 15 mln zł i terminem obowiązywania do 4 czerwca 2024 r. Umowa została automatycznie rolowana na kolejny rok. Oprocentowanie ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR/EURIBOR 1M powiększoną o marżę. Zabezpieczeniem umowy jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Na dzień 31 marca 2025 r. wartość wykorzystanego limitu wynosiła 6,1 mln zł.
- c) posiada umowę faktoringu zawartą z ING Commercial Finance Polska S.A. z limitem do kwoty 4,5 mln zł przeznaczoną na finansowanie bieżącej działalności. W dniu 22 września 2022 r. podpisany został aneks do powyższej umowy rozszerzający sposób finansowania na zarówno z przejęciem, jak i bez przejęcia ryzyka wypłacalności odbiorców. Oprocentowanie finansowania ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej, w zależności od wykorzystania, równej stawce WIBOR 1M lub EURIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco. Na dzień 31 marca 2025 r. spółka nie korzystała z finansowania.
- 3. Spółka Apator Metra s.r.o.** posiada kredyt w Raiffeisenbank, a.s. w wysokości 30 mln CZK, którego celem jest finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało w oparciu o zmienną stopę 1D PRIBOR powiększoną o marżę Banku. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw na nieruchomości w wysokości 51,7 mln CZK (tj. 8,7 mln zł wg średniego kursu ING z dnia 31 marca 2025 r. dla waluty CZK = 0,1676 zł) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej mienia od wszystkich ryzyk. Na dzień 31 marca 2025 r. spółka nie wykorzystywała linii kredytowej.
- 4. Spółka Apator Telemetry Sp. z o.o.** w dniu 24 marca 2022 r. zawarła z mBank S.A. umowę kredytu elektronicznego z przeznaczeniem na finansowanie dostawców, której limit wynosi 7 mln zł. Umowa jest w trakcie rozwiązywania. Oprocentowanie finansowania ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej, w zależności od wykorzystania, równej stawce WIBOR 1M lub EURIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco. Na dzień 31 marca 2025 r. spółka nie korzystała z finansowania.

W I kwartale 2025 roku żaden bank nie wypowiedział żadnej spółce Grupy Apator umowy kredytowej, a Grupa Apator wywiązywała się ze zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych.

6.1.2. Pożyczki

W 2025 r. spółki Grupy Apator nie udzielały pożyczek podmiotom spoza Grupy.

Na dzień 31 marca 2025 r.:

- Spółka Apator Powogaz S.A. posiada należność z tytułu skonsolidowanej pożyczki w wysokości 1,5 mln EUR udzielonej podmiotowi zależnemu spółce Apator Miitors ApS. Nominalna stopa oprocentowania pożyczki wynosi 5,7%. 20 listopada 2020 r. Spółka Apator Powogaz podpisała z Apator Miitors ApS aneks wydłużający okres spłaty pożyczki do końca 2029 roku. Na dzień 31 marca 2025 r. wysokość pozostałej do spłacenia pożyczki wraz z należnymi odsetkami za 1Q wynosiła 660,50 tys. EUR (tj. 2,8 mln zł wg średniego kursu ING z dnia 31 marca 2025 r. dla waluty EUR = 4,1843 zł).
- Spółka Apator S.A. posiada należność z tytułu pożyczki udzielonej podmiotowi zależnemu spółce Apator Powogaz S.A. w wysokości 10 mln. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 2,2% powiększone stopę WIBOR dla depozytów 3M. Pożyczka będzie spłacana w 10 miesięcznych ratach począwszy od stycznia 2025 r.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6.1.3. Poręczenia i gwarancje

W I kwartale 2025 r. spółki Grupy Apator nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy ani z Grupy.

Na dzień 31 marca 2025 r. Grupa Apator posiadała także aktywne gwarancje wystawione przez ubezpieczycieli i banki.

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

Prowadzone postępowania (w tym dwa lub więcej postępowań) dotyczące zobowiązań lub wierzytelności spółki Apator S.A. toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej nie należą do istotnych.

6.3. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Apator realizowana jest współpraca w obszarach biznesowych, w zakresie działalności finansowej oraz w zakresie funkcji wsparcia (głównie IT). W ramach tej współpracy w 2024 roku, podobnie jak w okresach wcześniejszych ani spółka Apator S.A. ani żadna inna jednostka od niej zależna nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

6.4. Jednostki podlegające konsolidacji na dzień 31 marca 2025 r.

- podmiot dominujący - Apator S.A.,
- jednostki bezpośrednio zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

Segment	Linia biznesowa	Firma	Siedziba	Udział w kapitale	Powiązanie z Apator S.A.
Energia Elektryczna (EE)	Opomiarowanie energii elektrycznej	FAP Pafal S.A.	Świdnica	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
	ICT	Apator Rector Sp. z o. o.	Zielona Góra	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
	Handel aparaturą górniczą (działalność o niewielkim rozmiarze - nie jest linią biznesową)	Apator Mining Sp. z o. o.	Katowice	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
Energia Elektryczna/ Gaz	Opomiarowanie energii elektrycznej i gazu	Apator GmbH	Berlin (Niemcy)	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
Gaz*	-	Apator Metrix S.A.	Tczew	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
Woda i Ciepło (W&H)	-	Apator Powogaz S.A.	Jaryszki	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
		Apator Metra s. r. o.	Sumperk (Czechy)	100%	Zależna pośrednio od Apator S.A. przez Apator Powogaz S.A.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Segment	Linia biznesowa	Firma	Siedziba	Udział w kapitale	Powiązanie z Apator S.A.
					Udział pośredni poprzez Apator Powogaz S.A.
		Apator Miitors ApS	Aarhus (Dania)	100%	Zależna pośrednio od Apator S.A. przez Apator Powogaz S.A. Udział pośredni przez Apator Powogaz S.A.
		Apator Telemetry Sp. z o. o.	Ślupsk	92,69%	Zależna bezpośrednio od Apator S.A. w 20,8% oraz zależna pośrednio przez Apator Powogaz S.A. w 71,89%
		Apator Powogaz Italia Srl	Padwa (Włochy)	100%	Zależna pośrednio od Apator S.A. przez Apator Powogaz S.A. Udział pośredni przez Apator Powogaz S.A.

*) Spółka GWi Ltd. (Wielka Brytania) w likwidacji na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka była konsolidowana do dnia 12 kwietnia br. - więcej w pkt 6.5 poniżej.

6.5. Zmiany w organizacji Grupy Apator

6.5.1. Zmiany w organizacji grupy kapitałowej w 2025 r.

W okresie 2025 r. nastąpiła zmiana w organizacji Grupy Apator:

Utworzenie spółki Apator Powogaz Italia Srl (Włochy)

W dniu 30 stycznia 2025 r. utworzono spółkę dystrybucyjną Apator Powogaz Italia Srl z siedzibą w Padwie (Włochy), w 100% zależną od Apator Powogaz SA. Spółka powstała w celu wzmocnienia pozycji na rynku włoskim i rozwoju sprzedaży - szczególnie w zakresie wodomierzy ultradźwiękowych, ze względu na trwające wymiany urządzeń pomiarowych na tym rynku.

Sprzedaż składników majątkowych i niemajątkowych oraz stosunków umownych związanych z działalnością IT w segmencie gaz przez Apator S.A. do Apator Rector sp. z o.o.

W dniu 2 stycznia 2025 roku dokonano transakcji sprzedaży składników majątkowych i niemajątkowych związanych z rozwiązaniami IT dla sektora gazowniczego przez Apator S.A. do Apator Rector sp. z o.o. za kwotę 4 mln zł (m.in. System CSKDP). Przedmiotem transakcji były składniki takie jak:

- autorskie prawa majątkowe do oprogramowania,
- produkty wraz z technologią i listą klientów,
- znaki towarowe,
- umowy obejmujące segment gazu,
- rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne,
- zapasy,
- wyposażenie.

Apator Rector sp. z o.o. w ramach swoich struktur będzie dalej rozwijać system CSKDP (centralny system kolekcji danych pomiarowych) dla PSG sp. z o.o. oraz proces produkcji i serwisu urządzeń ochrony katodowej.

GWi Ltd. w likwidacji:

W dniu 5 kwietnia 2024 r. Zarząd Apator S.A. w trybie raportu bieżącego poinformował, że spółka GWi Ltd. z siedzibą w Coventry w Wielkiej Brytanii (spółka należąca do Segmentu Gaz i w 100% zależna od Apator Metrix S.A.) zamierza zakończyć swoją działalność w wyniku niekorzystnego rozwoju sytuacji na brytyjskim rynku gazu. W związku z powyższym:

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- nad spółką GWi Ltd. została utracona kontrola (zgodnie z MSSF 10) i wobec tego spółka ta nie podlega konsolidacji począwszy od 12 kwietnia 2024 r.;
- po przeprowadzonej procedurze postępowania zarządczego tzw. „pre-pack insolvency strategy”, w dniu 10.06.2024 r. została ogłoszona przez sąd brytyjski tzw. administracja GWi Ltd. i wyznaczeni zostali dwaj współadministratorzy prowadzący to postępowanie,
- wierzyciele GWi Ltd., w tym spółka Apator Metrix S.A., zgodnie z prawem brytyjskim zgłosili swoje wierzytelności wobec GWi Ltd.,
- w dniu 7 stycznia 2025 r. współadministratorzy przygotowali raport z podjętych działań, w ramach których poinformowali o swoich czynnościach, w tym m.in. o:
 - dokonaniu sprzedaży aktywów spółki do kwoty 600 tys. GBP (ostateczna wysokość kwoty uzależniona od przyszłych wyników uzyskanych przez nowego właściciela),
 - przejęciu wszystkich pracowników spółki przez nowego właściciela zbytych aktywów,
 - przeznaczeniu środków pozyskanych ze sprzedaży aktywów spółki, zgodnie z prawem brytyjskim, w pierwszej kolejności na spłatę wierzycieli uprzywilejowanych (np. organów podatkowych),
- po zakończeniu postępowania zwanego administracją, GWi Ltd. zostanie zlikwidowane,
- spółka Apator Metrix S.A. (z racji bycia dłużnikiem solidarnym) przejęła kredyt GWi Ltd. w wysokości 4 mln GBP z banku PKO BP S.A. w ramach zawartej Umowy Wielocelowej w dniu 26 maja 2023 roku. Kredyt ten został przez Apator Metrix S.A. spłacony.

W związku z utratą kontroli nad GWi Ltd. zostały wyłączone aktywa i zobowiązania tej jednostki ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień utraty kontroli. W wyniku tego rozliczenia, nastąpiło wyksięgowanie ujemnej wartości aktywów netto GWi Ltd., co jednorazowo wpłynęło na zwiększenie skonsolidowanego wyniku netto w wysokości 4,3 mln zł. Wartość wyksięgowanych aktywów netto GWi uwzględnia odpisy na aktywa wprowadzone w sprawozdaniu za 2023 r.

Zamiar połączenia Apator SA z FAP Pafal SA

Zarząd Apator SA poinformował, że w ramach realizacji Strategii Grupy Apator podjął decyzję o zamiarze włączenia spółki FAP Pafal SA (Świdnica) do Apator SA (Toruń). Połączenie ma na celu uproszczenie struktury Grupy Apator poprzez koncentrację kompetencji wytwórczych i wzmocnienie synergii działań, co pozwoli na zwiększenie efektywności zarządzania oraz optymalizację kosztów. Połączenie planowane jest poprzez przeniesienie całego majątku FAP Pafal SA na Apator SA z dniem 2 stycznia 2026 r.

Z uwagi na fakt, iż Apator SA jest właścicielem 100% akcji spółki FAP Pafal SA, połączenie odbędzie się w ramach procedury uproszczonej na podstawie art. 516 § 6 k.s.h, bez podwyższania kapitału zakładowego Emitenta, a także bez wydania nowych akcji.

Ostateczna decyzja dotycząca połączenia spółek podjęta zostanie na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Apator SA w 2025 r.

6.6. Skład organów zarządczych i nadzorujących podmiotu dominującego

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2025 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Apator S.A. był następujący:

- | | | |
|-------------------------|---|--|
| 1. Janusz Niedźwiecki | - | Przewodniczący RN (niezależny w rozumieniu DPSN 2021), |
| 2. Mariusz Lewicki | - | Z-ca Przewodniczącego RN, |
| 3. Janusz Marzygliński | - | Członek RN, |
| 4. Danuta Guzowska | - | Członek RN, |
| 5. Kazimierz Piotrowski | - | Członek RN, |
| 6. Marcin Murawski | - | Członek RN (niezależny w rozumieniu DPSN 2021), |
| 7. Tadeusz Sosgórnik | - | Członek RN. |

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Obecna 5-letnia kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za 2019 r. tj. w dniu 2 lipca 2020 roku i potrwa do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2025 roku.

Zarząd

Na dzień 31 marca 2025 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Apator S.A. był następujący:

1. Maciej Wyczęsany – Prezes Zarządu,
2. Łukasz Zaworski – Członek Zarządu.

Wspólna kadencja Zarządu trwa trzy lata, a mandaty Członków Zarządu wygasają w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2025 roku.

6.7. Akcje, Akcjonariusze

6.7.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Apator S.A. wynosi 3.264.707,30 zł i składa się z 32.647.073 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, który dzieli się następująco:

Stan na 31 marca 2025 r.				
	Liczba akcji	Struktura akcji %	Liczba głosów	Struktura głosów %
Akcje imienne	7 326 515	22,4%	29 306 060	53,6%
Akcje na okaziciela	25 320 558	77,6%	25 320 558	46,4%
Ogółem akcje	32 647 073	100,00%	54 626 618	100,00%

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 Spółki.

6.7.2. Stan posiadania i zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów:

Wyszczególnienie	Stan na 27 lutego 2025 r.				Stan na 16 maja 2025 r.				Zmiana stanu
	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	
Apator Mining	3 600 000	3 600 000	11,03%	6,59%	3 600 000	3 600 000	11,03%	6,59%	0
PTE Allianz Polska S.A.*	4 545 864	4 545 864	13,92%	8,32%	4 545 864	4 545 864	13,92%	8,32%	0
Mariusz Lewicki	2 338 000	5 900 128	7,16%	10,80%	2 338 000	5 900 128	7,16%	10,80%	0
Tadeusz Sosgórnik wraz z osobą blisko związaną**	1 890 500	6 555 500	5,79%	12,00%	1 915 500	6 655 500	5,87%	12,18%	25 000
Danuta Guzowska	1 520 279	4 382 921	4,66%	8,02%	1 520 279	4 382 921	4,66%	8,02%	0
Zbigniew Jaworski	1 545 548	3 844 592	4,73%	7,04%	1 545 548	3 844 592	4,73%	7,04%	0
Kazimierz Piotrowski z osobą blisko związaną	823 955	2 818 277	2,52%	5,16%	823 955	2 818 277	2,52%	5,16%	0
Podsumowanie	16 264 146	31 647 282	49,81%	57,93%	16 289 146	31 747 282	49,89%	58,11%	25 000

*) Stan posiadania akcji przez PTE Allianz Polska S.A. ustalony na podstawie zawiadomienia PTE Allianz Polska S.A. z dnia 5 stycznia 2023 r. Stan obejmuje akcje zapisane na rachunku Allianz OFE (w związku z likwidacją Drugiego Allianz OFE i przeniesieniem jego aktywów do Allianz OFE) i Allianz DFE. Ponadto zgodnie z informacją od PTE Allianz Polska S.A. z dnia 12 maja 2023 r. po likwidacji Drugiego Allianz OFE na rachunku Allianz OFE zapisanych było 4.539.876 akcji, stanowiących 13,91% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 4.539.876 głosów z akcji stanowiących 8,31% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki.

**) Stan posiadania akcji przez Tadeusza Sosgórnik prezentowany jest łącznie ze stanem posiadania akcji osoby blisko z nim związanej.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Stan na 27 lutego 2025 r.*				Stan na 16 maja 2025 r.*				Zmiana stanu
	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	
RN Mariusz Lewicki	2 338 000	5 900 128	7,16%	10,80%	2 338 000	5 900 128	7,16%	10,80%	0
RN Tadeusz Sosgórnik	1 737 500	6 402 500	5,32%	11,72%	1 737 500	6 402 500	5,32%	11,72%	28 817
RN Danuta Guzowska	1 520 279	4 382 921	4,66%	8,02%	1 520 279	4 382 921	4,66%	8,02%	0
RN Janusz Marzygliński	258 631	772 213	0,79%	1,41%	258 631	772 213	0,79%	1,41%	-1 218
RN Kazimierz Piotrowski	587 147	2 107 853	1,80%	3,86%	587 147	2 107 853	1,80%	3,86%	0
RN Janusz Niedźwiecki	255 810	945 117	0,78%	1,73%	255 810	945 117	0,78%	1,73%	0
Podsumowanie	6 697 367	20 510 732	20,51%	37,55%	6 697 367	20 510 732	20,51%	37,55%	27 599

*) Dane obejmują wyłącznie akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, bez uwzględnienia akcji w posiadaniu osób blisko związanych.

Członkowie Zarządu Apator S.A. nie posiadają akcji Spółki.

6.7.2. Dywidenda z zysku za rok 2024

Zaliczka na poczet dywidendy z zysku za 2024 roku w łącznej wysokości 9 794 121,90 zł, czyli 0,30 zł brutto na akcję, została wypłacona w dniu 12 grudnia 2024 roku. Prawo do zaliczki uzyskali akcjonariusze posiadający akcje spółki Apator S.A. w dniu 6 grudnia 2024 roku.

Zaliczka na poczet dywidendy z zysku za rok 2024	Liczba akcji	Zaliczka na poczet dywidendy na 1 akcję	Zaliczka na poczet dywidendy wypłacona w dniu 12 grudnia 2024 r.
Akcje imienne	7 326 515	0,30 zł	2 197 954,50 zł
Akcje na okaziciela	25 320 558	0,30 zł	7 596 167,40 zł
Ogółem akcje	32 647 073	0,30 zł	9 794 121,90 zł

Spółka Apator S.A. od momentu debiutu giełdowego w 1997 r. wypłaciła swoim Akcjonariuszom ok. 550 mln zł w postaci dywidendy oraz programów skupu akcji własnych.

7. Podsumowanie

Zarząd Apator S.A. 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.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

8.1. 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 2025 roku 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, z 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 2024.

8.2. 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.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

8.3. Dodatkowe informacje finansowe

8.3.1. 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.

8.3.2. Średnia ważona ilość akcji dla sprawozdania skonsolidowanego

Średnia ważona ilość akcji na dzień 31 marca 2025 roku wynosi 29.047.073 (na 31 grudnia 2024 roku również wynosiła 29.047.073) i uwzględnia akcje będące w posiadaniu jednostki zależnej.

8.3.3. Średnia ważona ilość akcji dla sprawozdania jednostkowego

Średnia ważona ilość akcji na dzień 31 marca 2025 roku wynosi 32.647.073 (na 31 grudnia 2024 roku również wynosiła 32.647.073).

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

8.4. Pozostała działalność operacyjna

WYSZCZEGÓLNIENIE	w okresie	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 31.03.2025	do 31.03.2024
Pozostałe przychody operacyjne	545	195
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	273	21
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	-	28
Odszkodowania otrzymane z tytułu rzeczowych aktywów trwałych	141	58
Zwrot kosztów postępowania sądowego, zastępstwa procesowego	-	6
Pozostałe przychody	131	82
Pozostałe koszty operacyjne	(2 002)	(578)
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych (poza gruntami, budynkami i budowlami)	-	(3)
Koszt zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	(24)	-
Utworzenie rezerwy na zobowiązania	(1 597)	(254)
Straty losowe i inne szkody w składnikach majątku	(147)	(24)
Przekazane darowizny	(25)	(12)
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	(30)	(142)
Koszty sądowe, komornicze, zastępstwo procesowe	(48)	
Składki nieobowiązkowe	(21)	(15)
Pozostałe koszty	(110)	(128)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(1 457)	(383)

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

8.5. Działalność finansowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	w okresie	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 31.03.2025	do 31.03.2024
Przychody finansowe	610	1 573
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	86	44
Odsetki od należności	56	28
Pozostałe odsetki	23	19
Dodatnie różnice kursowe	96	-
Przychody z tytułu transakcji walutowych (w tym instrumentów pochodnych)	307	1 396
Zmniejszenie dyskonta należności	-	72
Dyskonto zobowiązań	38	-
Gwarancje udzielone	-	11
Pozostałe przychody	4	3
Koszty finansowe	(2 315)	(4 818)
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(1 343)	(2 502)
Odsetki płatne do budżetu	(18)	(18)
Odsetki od weksli własnych (lub obligacji) zapłacone	-	(4)
Odsetki od zobowiązań	(3)	-
Odsetki od zobowiązań leasingowych	(646)	(690)
Pozostałe odsetki	(126)	(254)
Ujemne różnice kursowe	-	(1 086)
Gwarancje i prowizje bankowe (poza prowizjami od kredytów)	(160)	(205)
Pozostałe koszty	(19)	(59)
Wynik na działalności finansowej	(1 705)	(3 245)

8.6. 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	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	2 800	2 540	9 604	9 412
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	151	151
Instrumenty pochodne	354	191	504	468
Zapasy	4 844	4 902	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 642	5 386	-	-
Rezerwy	9 199	7 808	-	-
Odpisy aktualizujące należności	684	736	-	-
Strata podatkowa	1 410	1 172	-	-
Ulga podatkowa do rozliczenia w przyszłych okresach	3 845	5 500	-	-
Pozostałe	2 653	2 649	209	235
Razem	31 431	30 884	10 468	10 266
Nettowanie aktywa i rezerwy	(7 909)	(7 701)	(7 909)	(7 701)
Aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego wykazane w skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	23 522	23 183	2 559	2 565

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Efektywna stopa podatkowa:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w okresie	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 31.03.2025	do 31.03.2024
Zysk przed opodatkowaniem	16 221	15 378
Podatek dochodowy obliczony według obowiązujących stawek	3 006	2 814
Korekty:	1 030	545
Podatek od przychodów zwolnionych z opodatkowania (różnice trwałe)	64	(59)
Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	1 311	130
Podatek od transakcji wewnątrzgrupowych (różnice trwałe)	(230)	484
Podatek od pozycji nieuwjętych w wyniku finansowym okresu	(24)	(25)
Inne doliczenia do podatku	25	123
Inne odliczenia podatkowe	(116)	(108)
Podatek dochodowy	4 036	3 359
Efektywna stopa podatkowa	24,88%	21,84%

Odpisy aktualizujące aktywa trwałe i obrotowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na początek okresu	Zmiana w okresie	Stan na koniec okresu
Wartości niematerialne	6 133	-	6 133
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	335	-	335
Rzeczowe aktywa trwałe	512	-	512
Pozostałe aktywa finansowe	190	-	190
Zapasy	26 276	22	26 298
Należności	11 266	(313)	10 953
Razem	44 712	(291)	44 421

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rezerwy na zobowiązania:

WYSZCZEGÓLNIENIE	REZERWY / ZOBOWIĄZANIA			POZOSTAŁE REZERWY		RAZEM
	ODPRAWY EMERYTALNE, NAGRODY	PREMIE	URLOPY	GWARANCJE	INNE	
Wartość rezerw na dzień 01.01.2025	6 429	16 643	5 349	24 680	6 672	59 773
Zwiększenie- utworzenie rezerwy w ciężar bieżącego wyniku	93	5 180	3 144	278	2 259	10 954
Wykorzystanie rezerwy- rozliczenie z kosztami	-	(6 864)	(60)	(312)	(544)	(7 780)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	(3)	(3)	(20)	-	(26)
Wartość rezerw na dzień 31.03.2025, w tym:	6 522	14 956	8 430	24 626	8 387	62 921
- rezerwy długoterminowe	5 632	-	-	1 595	-	7 227
- rezerwy krótkoterminowe	890	14 956	8 430	23 031	8 387	55 694

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9. Załącznik: Jednostkowe sprawozdanie spółki Apator S.A.

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
	I kwartał 2025 roku	I kwartał 2024 roku	I kwartał 2025 roku	I kwartał 2024 roku
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	118 235	128 274	28 253	29 686
Zysk z działalności operacyjnej	8 108	10 009	1 937	2 316
EBIDTA	14 712	15 515	3 516	3 591
Zysk brutto	8 403	9 162	2 008	2 120
Zysk netto	6 381	7 398	1 525	1 712
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej Grupy	6 381	7 398	1 525	1 712
Średnia ważona liczba akcji	32 647 073	32 647 073	32 647 073	32 647 073
Zysk netto na jedną akcję zwykłą [zł/ akcję]:	0,20	0,23	0,05	0,05
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	18 985	18 244	4 537	4 222
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(5 044)	(6 840)	(1 205)	(1 583)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(10 918)	(13 257)	(2 609)	(3 068)
Przepływy pieniężne razem	3 023	(1 853)	722	(429)
Sprawozdanie jednostkowe	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa razem	551 877	546 007	131 905	127 781
Aktywa trwałe	352 268	350 252	84 196	81 969
Aktywa obrotowe	199 609	195 755	47 709	45 812
Kapitał własny z udziałami niesprawującymi kontroli	430 749	425 042	102 954	99 472
Kapitał akcyjny	3 265	3 265	780	764
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	13 085	13 962	3 127	3 267
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	108 043	107 003	25 824	25 042
Średnia ważona liczba akcji	32 647 073	32 647 073	32 647 073	32 647 073
Wartość księgowa netto na jedną akcję zwykłą [zł/ akcję]:	13,19	13,02	3,15	3,05

Powyższe dane finansowe za okres 3 miesięcy 2025 roku i 3 miesięcy 2024 roku oraz na dzień 31.03.2025 roku i 31.12.2024 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku – 4,1848 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku – 4,3211 EUR/PLN;
- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu EUR ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2025 roku – 4,1839, na dzień 31 grudnia 2024 roku - 4,2730.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki dominującej Apator S.A.

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień	
	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	352 268	350 252
Wartości niematerialne	15 758	16 204
Wartość firmy	34 506	34 506
Rzeczowe aktywa trwałe	103 701	99 388
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14 086	15 125
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	171 007	171 007
- w tym inwestycje w jednostki zależne	171 007	171 007
Pozostałe aktywa długoterminowe	88	101
- od pozostałych jednostek	88	101
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 122	13 921
Aktywa obrotowe	199 609	195 755
Zapasy	90 187	84 562
Należności handlowe	75 045	77 126
- od jednostek powiązanych	11 180	2 110
- od pozostałych jednostek	63 865	75 016
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 986	5 979
- od pozostałych jednostek	2 986	5 979
Pochodne instrumenty finansowe	38	602
- w pozostałych jednostkach	38	602
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	7 055	10 068
- jednostkom powiązanym	7 055	10 068
Środki pieniężne	5 063	2 040
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	13 283	7 308
- od jednostek powiązanych	1 545	329
- od pozostałych jednostek	11 738	6 979
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5 952	8 070
AKTYWA RAZEM	551 877	546 007

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień	
	31.03.2025	31.12.2024
Kapitał własny	430 749	425 042
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	430 749	425 042
Kapitał podstawowy	3 265	3 265
Pozostałe kapitały	368 562	368 562
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	(497)	(497)
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(249)	425
Niepodzielony wynik finansowy	59 668	53 287
- <i>niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>	63 081	-
- <i>wynik bieżącego okresu</i>	6 381	63 081
- <i>odpisy z wyniku bieżącego roku</i>	(9 794)	(9 794)
Zobowiązania	121 128	120 965
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	13 085	13 962
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	9 558	10 434
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 527	3 528
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	108 043	107 003
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 113	10 649
- <i>od pozostałych jednostek</i>	1 113	10 649
Zobowiązania handlowe	44 895	37 313
- <i>wobec jednostek powiązanych</i>	1 400	1 170
- <i>wobec pozostałych jednostek</i>	43 495	36 143
Krótkoterminowe zobowiązania kontraktowe	8 989	3 222
- <i>wobec jednostek powiązanych</i>	6 412	-
- <i>wobec pozostałych jednostek</i>	2 577	3 222
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	595	2 424
Zobowiązania z tytułu innych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	11 411	9 971
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 476	9 587
- <i>wobec jednostek powiązanych</i>	-	760
- <i>wobec pozostałych jednostek</i>	10 476	8 827
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	4 297	4 354
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 516	10 886
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	12 695	13 541
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	5 056	5 056
PASYWA RAZEM	551 877	546 007

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	na dzień	
	31.03.2025	31.12.2024
Należności warunkowe	3 849	4 941
Należności warunkowe od pozostałych jednostek	3 849	4 941
Zobowiązania warunkowe	46 101	37 336
Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek	46 101	37 336
- w tym z tytułu udzielenia gwarancji i poręczeń	46 101	37 336
Pozostałe pozycje pozabilansowe	143 573	143 573
Hipoteka zwykła	40 000	40 000
Zabezpieczenie na majątku	103 573	103 573
Pozycje pozabilansowe razem	193 522	185 850

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

- Umowa wieloproduktowa z ING Bank Śląski S.A. (limit Grupy 250 mln zł):
 - hipoteka umowna na nieruchomości Apator S.A. w Ostaszewie do kwoty 40 mln zł (uwzględniona w powyższej tabeli),
 - zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 73,3 mln zł (uwzględniony w powyższej tabeli),
 - zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 20,6 mln zł (uwzględniony w powyższej tabeli),
 - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia od wszystkich ryzyk,
 - weksel „in blanco” wraz z deklaracją wekslową.
- Umowa kredytu limitu wielocelowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.) z dnia 26 maja 2023 roku na łączną kwotę 80 mln zł (oprócz Apator S.A. stronami umowy są także spółki z Grupy Apator: Apator Powogaz S.A., Apator Metrix S.A.):
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości 80 mln zł,
 - zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 9,6 mln zł (uwzględniony w powyższej tabeli),
 - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia od wszystkich ryzyk.

Do 31 marca 2025 roku Spółka nie uruchomiła środków z tytułu kredytu obrotowego. Wykorzystywany natomiast jest limit na gwarancje i akredytywy.

W okresie sprawozdawczym Apator S.A. wywiązywał się z zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Gwarancje

Na dzień 31 marca 2025 roku Apator S.A. posiadał aktywne gwarancje wystawione przez:

TU Hermes S.A.:

- Z tytułu gwarancji należytego wykonania w wysokości 6,5 mln zł, maksymalnie do 22 czerwca 2025 roku;
- Z tytułu gwarancji usunięcia wad i usterek w wysokości 5,7 mln zł, maksymalnie do 29 czerwca 2029 roku.

ING Bank Śląski S.A.:

- Z tytułu gwarancji należytego wykonania w wysokości 5,4 mln zł, maksymalnie do 29 kwietnia 2027 roku;
- Z tytułu gwarancji usunięcia wad i usterek w wysokości 1,8 mln zł, maksymalnie do 15 stycznia 2030 roku;
- Z tytułu wykonania płatności z umów w wysokości 2,1 mln zł, maksymalnie do 17 listopada 2028 roku;
- Z tytuł wadium w wysokości 117 tys. zł do 13 czerwca 2025 roku.

PZU S.A.:

- Z tytułu gwarancji usunięcia wad i usterek w wysokości 0,4 mln zł, maksymalnie do 17 stycznia 2028 roku.

KUKE S.A.:

- Z tytułu gwarancji należytego wykonania w wysokości 12 tys. zł, maksymalnie do 15 czerwca 2026 roku.

PKO BP S.A.:

- Z tytułu gwarancji należytego wykonania w wysokości 22,7 mln zł, maksymalnie do 24 października 2026 roku;
- Z tytułu usunięcia wad i usterek w wysokości 27,6 tys. zł. maksymalnie z terminem 19 grudnia 2028 roku;
- Z tytułu wadium w wysokości 1,3 mln zł, maksymalnie do 17 kwietnia 2025 roku.

Dodatkowo, na dzień 31 marca 2025 roku Apator S.A. był beneficjentem gwarancji płatniczych na łączną kwotę 3,8 mln zł.

Weksle

Apator S.A. złożył także (oprócz weksla zabezpieczającego umowę wieloproduktową z ING Bank Śląski S.A.) 10 szt. weksli in blanco tytułem zabezpieczenia z umowy TU Euler Hermes S.A. o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego (limit dla Grupy 25 mln zł), 3 weksle tytułem zabezpieczenia umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych zawartej z PZU S.A. oraz 5 weksli tytułem zabezpieczenia umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych z KUKE S.A.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Oświadczenia o poddaniu się egzekucji

Oprócz oświadczenia o poddaniu się egzekucji związanego z umową kredytową PKO BP S.A. (łącznie 80 mln zł), Apator S.A. jest stroną oświadczeń o poddaniu się egzekucji w związku z zawarciem umów najmu (673,7 tys. zł).

9.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów jednostki dominującej Apator S.A.

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 31.03.2025	do 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	118 235	128 274
- jednostkom powiązanym	12 282	18 208
- pozostałym jednostkom	105 953	110 066
Koszt własny sprzedaży	(89 647)	(97 116)
- jednostkom powiązanym	(10 130)	(16 048)
- pozostałym jednostkom	(79 517)	(81 068)
Zysk brutto ze sprzedaży	28 588	31 158
Koszty sprzedaży	(4 253)	(4 530)
Koszty ogólnego zarządu	(17 973)	(16 326)
Zysk ze sprzedaży	6 362	10 302
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	(55)	55
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 801	(348)
Przychody	1 898	70
Koszty	(97)	(418)
Zysk z działalności operacyjnej	8 108	10 009
Wynik na działalności finansowej	295	(847)
Przychody	710	117
Koszty	(415)	(964)
Zysk przed opodatkowaniem	8 403	9 162
Podatek dochodowy	(2 022)	(1 764)
Zysk netto, z tego przypadający:	6 381	7 398
akcjonariuszom spółki	6 381	7 398
Zysk netto na jedną akcję zwykłą:		
- podstawowy	0,20	0,23
- rozwodniony	0,20	0,23
Średnia ważona liczba akcji	32 647 073	32 647 073
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody	(674)	282
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:		
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(674)	282
Całkowite dochody ogółem	5 707	7 680
Całkowite dochody ogółem, z tego przypadające:	5 707	7 680
akcjonariuszom spółki	5 707	7 680

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym jednostki dominującej Apator S.A.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2025	3 265	368 562	(497)	425	53 287	425 042
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025	-	-	-	(674)	6 381	5 707
Zysk netto za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	-	-	-	-	6 381	6 381
Inne całkowite dochody:	-	-	-	(674)	-	(674)
<i>Pozycje, które mogą być w przyszłości przeklasyfikowane do wyniku finansowego:</i>						
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	-	-	-	(674)	-	(674)
Całkowite dochody ujęte w okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025	-	-	-	(674)	6 381	5 707
Saldo na dzień 31.03.2025	3 265	368 562	(497)	(249)	59 668	430 749

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2024	3 265	350 271	(164)	(122)	28 085	381 335
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2024 do 31.03.2024	-	-	-	282	7 398	7 680
Zysk netto za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	-	-	-	-	7 398	7 398
Inne całkowite dochody:	-	-	-	282	-	282
Pozycje, które mogą być w przyszłości przeklasyfikowane do wyniku finansowego:						
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	-	-	-	282	-	282
Całkowite dochody ujęte w okresie od 01.01.2024 do 31.03.2024	-	-	-	282	7 398	7 680
Saldo na dzień 31.03.2024	3 265	350 271	(164)	160	35 483	389 015

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9.5. Rachunek przepływów pieniężnych jednostki dominującej Apator S.A.

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 31.03.2025	do 31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	8 403	9 162
Korekty:	4 820	6 192
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 483	1 357
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 867	3 290
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 254	859
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 837)	(32)
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych	162	(56)
Koszty odsetek	183	631
Przychody z tytułu odsetek	(302)	-
Inne korekty	10	143
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	13 223	15 354
Zmiana stanu zapasów	(5 624)	16 302
Zmiana stanu należności	5 072	(22 825)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(4 273)	(1 927)
Zmiana stanu zobowiązań	16 696	15 843
Zmiana stanu rezerw	(3 216)	(2 771)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	21 878	19 976
Zapłacony podatek dochodowy	(2 893)	(1 732)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 985	18 244
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(891)	(1 294)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(7 170)	(3 571)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 002	34
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 000	-
Otrzymane odsetki od pożyczki	123	-
Inne wydatki	(4 108)	(2 009)
Środki pieniężne netto wykorzystane z działalności inwestycyjnej	(5 044)	(6 840)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłaty kredytów i pożyczek	(9 536)	(11 792)
Odsetki zapłacone	(23)	(499)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(1 099)	(834)
Inne wydatki	(260)	(132)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(10 918)	(13 257)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	3 023	(1 853)
Środki pieniężne na początek okresu	2 040	3 298
Środki pieniężne na koniec okresu	5 063	1 445

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9.6. Koszty rodzajowe

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres	
		od 01.01.2025	od 01.01.2024
		do 31.03.2025	do 31.03.2024
	Amortyzacja	6 604	5 506
	Zużycie materiałów i energii	58 811	57 174
	Usługi obce	16 357	13 845
	Świadczenia pracownicze	35 001	32 359
	Pozostałe koszty	3 290	3 034
	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(989)	(1 075)
	Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	(10 340)	4 681
	Koszt sprzedanych towarów i materiałów	3 139	2 448
Koszty w układzie rodzajowym razem		111 873	117 972

9.7. Pozostała działalność operacyjna

WYSZCZEGÓLNIENIE		w okresie	
		od 01.01.2025	od 01.01.2024
		do 31.03.2025	do 31.03.2024
Pozostałe przychody operacyjne		1 898	70
	Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 837	32
	Odszkodowania otrzymane z tytułu rzeczowych aktywów trwałych	56	25
	Zwrot kosztów postępowania sądowego, zastępstwa procesowego	-	7
	Pozostałe przychody	5	6
Pozostałe koszty operacyjne		(97)	(418)
	Koszt zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	-	(3)
	Utworzenie rezerwy na zobowiązania	-	(218)
	Straty losowe i inne szkody w składnikach majątku	(57)	(2)
	Przekazane darowizny	(8)	(3)
	Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	-	(113)
	Koszty sądowe, komornicze, zastępstwo procesowe	(2)	(3)
	Pozostałe koszty	(30)	(76)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej		1 801	(348)

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9.8. Działalność finansowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	w okresie	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 31.03.2025	do 31.03.2024
Przychody finansowe	710	117
Odsetki od pożyczki	179	-
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	24	2
Odsetki od należności	54	26
Dodatnie różnice kursowe	432	68
Gwarancje udzielone	21	21
Koszty finansowe	(415)	(964)
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(87)	(499)
Odsetki płatne do budżetu	(16)	(18)
Odsetki od zobowiązań leasingowych	(160)	(132)
Pozostałe odsetki	(8)	(35)
Koszty z tytułu transakcji walutowych (w tym instrumentów pochodnych)	(38)	(82)
Gwarancje i prowizje bankowe (poza prowizjami od kredytów)	(106)	(198)
Wynik na działalności finansowej	295	(847)

9.9. 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	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	279	279	1 926	2 019
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	151	151
Aktywa finansowe	268	268	-	114
Instrumenty pochodne	88	7	7	-
Zapasy	2 938	3 053	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 391	2 777	-	-
Rezerwy	4 776	3 583	-	-
Odpisy aktualizujące należności	395	384	-	-
Ulga podatkowa z tyt. SSE do rozliczenia w przyszłych okresach	3 845	5 500	-	-
Pozostałe	400	503	174	149
Razem	15 380	16 354	2 258	2 433
Nettowanie aktywa i rezerwy	(2 258)	(2 433)	(2 258)	(2 433)
Aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	13 122	13 921	-	-

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Efektywna stopa podatkowa:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w okresie	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 31.03.2025	do 31.03.2024
Zysk przed opodatkowaniem	8 403	9 162
Zastosowana stawka podatkowa	19,00%	19,00%
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki	1 597	1 741
Korekty	425	24
Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	426	24
Inne odliczenia podatkowe	(1)	-
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 022	1 764
Efektywna stopa podatkowa	24,06%	19,25%

Odpisy aktualizujące aktywa trwałe i obrotowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na początek okresu	Zmiana w okresie	Stan na koniec okresu
Wartości niematerialne	959	-	959
Rzeczowe aktywa trwałe	512	-	512
Pozostałe aktywa finansowe	1 522	-	1 522
Zapasy	15 998	(537)	15 461
Należności	2 036	55	2 091
Razem	21 027	(482)	20 545

Rezerwy na zobowiązania:

WYSZCZEGÓLNIENIE	REZERWY / ZOBOWIĄZANIA			POZOSTAŁE REZERWY		RAZEM
	ODPRAWY EMERYTALNE, NAGRODY JUBILEUSZOWE	PREMIE	URLOPY	GWARANCJE	INNE	
Wartość rezerw na dzień 01.01.2025	4 089	8 332	1 993	8 066	5 475	27 955
Zwiększenie- utworzenie rezerwy w ciężar bieżącego wyniku	-	3 142	1 423	10	-	4 575
Zmniejszenie- odpisanie w przychody niewykorzystanych kwot	-	(63)	-	-	-	(63)
Wykorzystanie rezerwy- rozliczenie z kosztami	-	(6 841)	(32)	(312)	(544)	(7 729)
Wartość rezerw na dzień 31.03.2025, w tym:	4 089	4 570	3 384	7 764	4 931	24 738
- rezerwy długoterminowe	3 527	-	-	-	-	3 527
- rezerwy krótkoterminowe	562	4 570	3 384	7 764	4 931	21 211

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.03.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		