



Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Apator SA w 2019 roku

Toruń, 24 kwietnia 2020 r.



Spis treści

1.	Informacje ogólne	3
2.	Wyniki finansowe	7
3.	Wykaz istotniejszych zdarzeń mających miejsce w 2019 r.	14
4.	Wykaz istotniejszych zdarzeń, które wystąpiły po 31 grudnia 2019 r.	16
5.	Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki spółki	17
6.	Czynniki ryzyka i zagrożeń	20
7.	Inwestycje.....	26
8.	Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje	26
9.	Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub administracji publicznej	28
10.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	28
11.	Istotne umowy.....	29
12.	Oświadczenia Zarządu	31
13.	Oświadczenia Rady Nadzorczej	32
14.	Ład korporacyjny w Apator SA	33
15.	Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych	51

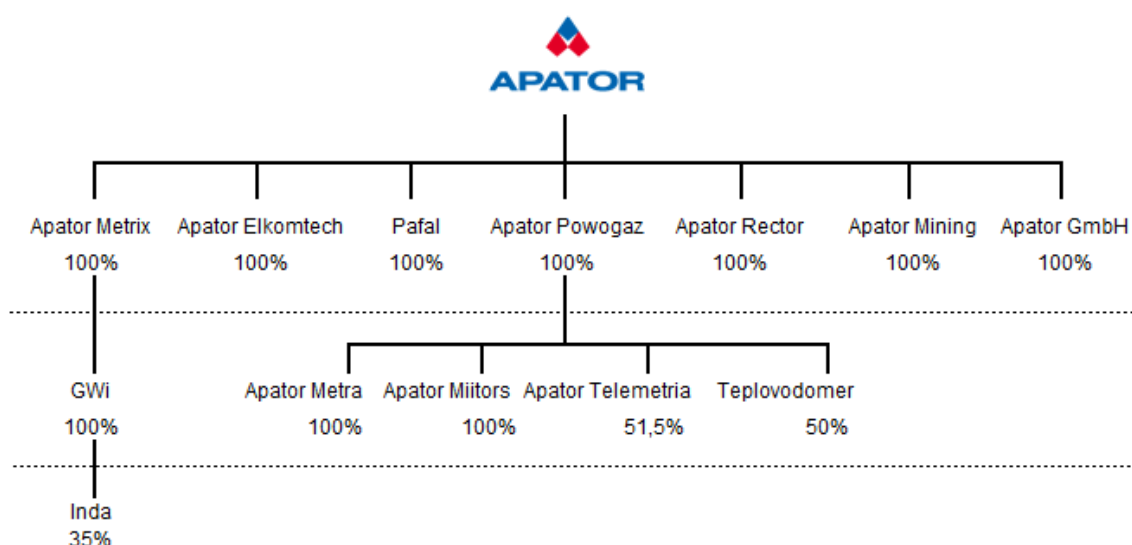
Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1. Informacje ogólne

1.1. Apator SA i jej grupa kapitałowa

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

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



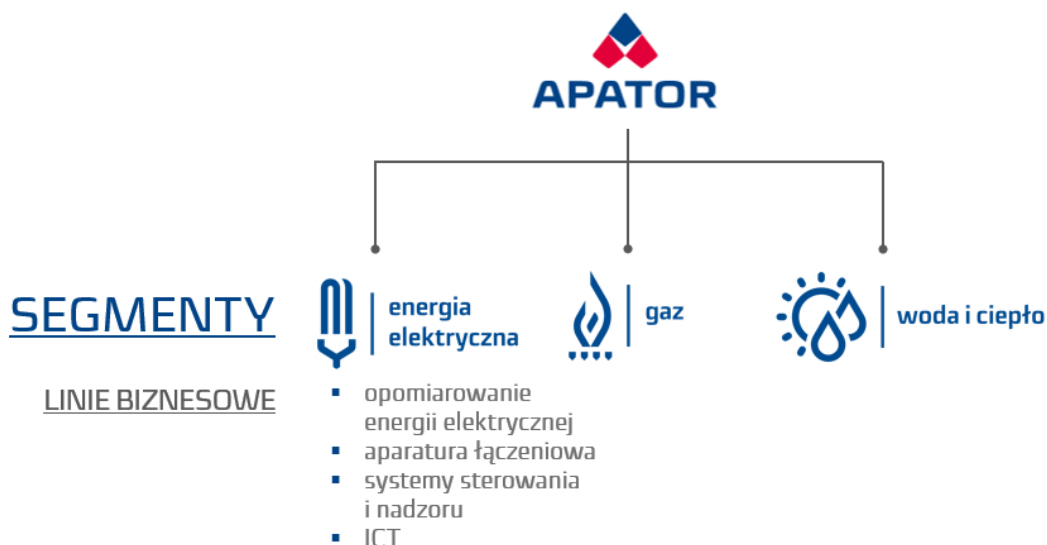
1 kwietnia 2019 r. Sąd Rejonowy w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu połączenia dwóch spółek zależnych od Apator SA, tj. Apator Elkomtech SA oraz Apator Control sp. z o. o., w związku z czym od tego momentu liczba podmiotów wchodzących w skład Grupy Apator zmniejszyła się do 14.

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

1.2. Segmenty biznesowe

Spółki Grupy Apator działają w następujących segmentach i liniach biznesowych:

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



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

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

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

oraz następujące jednostki współkontrolowane wyceniane z zastosowaniem metody praw własności:

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

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.3. Zmiany w organizacji Grupy Apator w 2019 r.

W 2018 r. spółka Apator Mining sp. z o. o. zakończyła produkcję aparatury górniczej i od tego momentu prowadzi w ograniczonym zakresie działalność handlową oraz zarządza pakietem 3,6 mln akcji Apator SA. Od momentu rozpoczęcia w I półroczu 2017 r. działań mających na celu wygaszenie działalności produkcyjnej Apator Mining sp. z o. o. przekazała do Apator SA dywidendy w łącznej wysokości 19,8 mln zł, w tym 5,3 mln zł w 2017 r., 13,0 mln zł w 2018 i 1,5 mln zł w 2019 r. (kwoty dywidend skorygowane zostały o dywidendy wypłacane przez Apator SA na rzecz Apator Mining sp. z o. o.).

W dniu 1 kwietnia 2019 r. Sąd Rejonowy w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował i zakończył tym samym proces połączenia dwóch spółek zależnych od Apator SA działających w segmencie Energia Elektryczna, tj. Apator Control Sp. z o. o. z siedzibą w Toruniu oraz Apator Elkomtech SA z siedzibą w Łodzi. Spółką przejmującą był Apator Elkomtech SA, a celem połączenia - wzrost efektywności zarządzania oraz osiągnięcie efektów synergii w obszarze operacyjnym poprzez optymalne wykorzystanie zasobów obu spółek. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Apator Control Sp. z o. o. na Apator Elkomtech SA w zamian za akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Apator Elkomtech SA. Z dniem wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Apator Elkomtech SA wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Apator Control sp. z o. o.

Dodatkowo w 2019 r. rozpoczęto proces optymalizacji majątku Grupy Kapitałowej i dokonano przeglądu dysponowanych nieruchomości. W związku z powyższym podjęto działania w kierunku sprzedaży:

- części nieruchomości FAP Pafal SA (w dniu 23 grudnia 2019 r. podpisano umowę sprzedaży części nieruchomości spółki FAP Pafal SA o łącznej powierzchni 13 tys. m² wraz z posadowionymi na niej budynkami produkcyjno-biuroowymi i magazynowymi o powierzchni użytkowej 4,4 tys. m² za kwotę 2,8 mln zł).
- części nieruchomości Apator Mining Sp. z o. o. (w dniu 17 lutego 2020 r. podpisano umowę sprzedaży nieruchomości w Pszowie za kwotę 1,6 mln zł, w którym mieściła się działalność produkcyjna Apator Mining Sp. z o. o.)
- obecnej siedziby Apator Powogaz SA, która mieści się w centrum Poznania i jej dodatkowej nieruchomości w Pniewach pełniącej funkcję magazynu. Równoległe do prac związanych ze sprzedażą nieruchomości podjęto decyzje o zamiarze relokacji Apator Powogaz SA na obrzeża Poznania do nowej hali produkcyjnej, która spełni aktualne i przyszłe potrzeby spółki (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w związku z trwającą pandemią zawieszono sprzedaż nieruchomości i relokację spółki na kilka miesięcy).

Ponadto w 2019 r.:

- Apator SA sprzedał FAP Pafal SA 154 967 jej akcji imiennych za kwotę 4,2 mln zł (w celu umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego),
- Apator Powogaz SA został 100% udziałowcem TOV Apator Metroteks. Ta spółka od 2019 r. nie prowadzi działalności handlowej i jest przeznaczona do sprzedaży. Grupa Apator kontynuuje sprzedaż na Ukrainę, bezpośrednio do partnerów biznesowych i klientów.

W 2019 r. nie nastąpiły inne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału i restrukturyzacji.

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

Ponadto na początku 2021 r. zaplanowane jest połączenie dwóch spółek zależnych, tj. Apator Rector Sp. z o. o. z siedzibą w Zielonej Górze oraz Apator Elkomtech SA z siedzibą w Łodzi. Połączenie zostanie

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Apator Rector Sp. z o. o. na spółkę Apator Elkomtech SA. Obydwie spółki działają w ramach segmentu Energia Elektryczna, co pozwoli, w wyniku połączenia, uzyskać efekty synergii poprzez konsolidację działań w branży energetyki zawodowej i wypracowanie wspólnej oferty. Ponadto nastąpi optymalizacja działalności operacyjnej poprzez zarządzanie jednym podmiotem i efektywne wykorzystanie zasobów spółek.

2. Wyniki finansowe

2.1. Opis sytuacji Apator SA w 2019 r.

W 2019 r. otoczenie gospodarcze charakteryzowało się rynkiem pracownika (rosnące koszty pracy) oraz bardzo wysoką konkurencyjnością, co powodowało silną presję na spadki cen. Spółka podejmowała intensywne działania sprzedażowe, trzymała dyscyplinę kosztową oraz dokonywała automatyzacji procesów produkcyjnych. Pomimo tych działań spółka Apator SA odnotowała w 2019 r. słabsze r/r wyniki finansowe, na co istotnie wpłynęła kwestia ewentualnych napraw gwarancyjnych. Spółka utworzyła na ten cel rezerwę w kwocie 10,1 mln zł w poczet kosztu własnego sprzedaży, co obniżyło wyniki już od poziomu zysku brutto na sprzedaży. W konsekwencji nastąpił spadek marż na wszystkich poziomach rachunku wyników.

W zakresie B+R w 2019 r. w linii opomiarowania energii elektrycznej prowadzone były m.in. prace rozwojowe i wdrożeniowe nad nowymi licznikami smart (OTUS), które trafiły już do klientów. Ponadto dokonano modernizacji i wdrożono nowe standardy licznika APOX+ i opracowano nową konstrukcję licznika trójfazowego na rynek niemiecki. Dodatkowo Apator SA zawarł z Phoenix Systems, spółką z grupy Atende, umowę na zaprojektowanie elementów nowego, inteligentnego licznika energii elektrycznej. Licznik będzie nowoczesnym urządzeniem Internetu Rzeczy (IoT) opartym na systemie operacyjnym Phoenix-RTOS (który jest już wykorzystywany w inteligentnych gazomierzach iSmart). W zakresie aparatury łączeniowej trwają prace nad rozwojem zmodernizowanej linii rozwiązań rozłączników izolacyjnych ARS i podstaw bezpiecznikowych PBS na rynki eksportowe.

2.2. Realizacja prognozy wyników spółki Apator SA w 2019 r.

Spółka Apator SA nie publikuje jednostkowej prognozy wyników. Do wiadomości publicznej podana została prognoza wyników finansowych Grupy Apator. Stopień zrealizowania tej prognozy jest opisany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Apator w 2019 r.

2.3. Analiza i struktura przychodów

Spółka Apator SA dystrybuje swoje produkty przede wszystkim do przedsiębiorstw działających w sektorze energetycznym, przede wszystkim podmiotów zajmujących się dystrybucją i sprzedażą energii elektrycznej oraz przemysłu. Znaczna część przychodów w linii opomiarowania energii elektrycznej osiągana jest w drodze wygranych przetargów ogłaszanych przez Operatorów Systemów Dystrybucyjnych. W odróżnieniu od linii opomiarowania energii elektrycznej, w linii aparatury łączeniowej nie występuje uzależnienie od odbiorców ze względu na ich rozproszenie, a największą grupę klientów stanowią przedsiębiorstwa elektromontażowe i elektroinstalacyjne oraz hurtownie elektryczne.

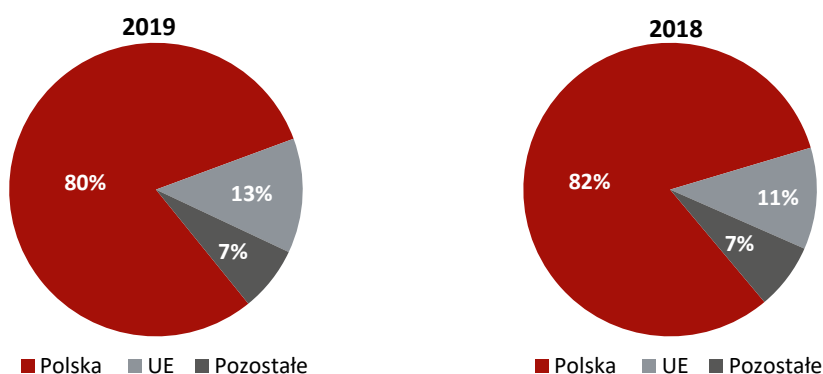
Poniższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży Apator SA według grup asortymentowych z podziałem na kraj i eksport:

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

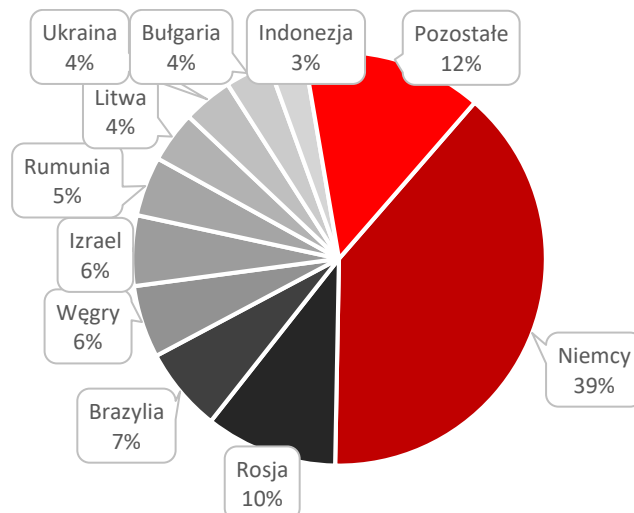
Wyszczególnienie	Wykonanie		Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
	2019 r. (tys. zł)	2018 r. (tys. zł)		
Linia opomiarowania energii elektrycznej	169 046	161 493	7 553	104,7%
<i>kraj</i>	149 284	145 648	3 636	102,5%
<i>eksport</i>	19 762	15 845	3 917	124,7%
<i>udział eksportu linii opomiarowania ee w przychodach ogółem</i>	7,5%	6,0%		
Linia łączeniowa	93 921	104 012	- 10 091	90,3%
<i>kraj</i>	61 606	70 734	- 9 128	87,1%
<i>eksport</i>	32 315	33 278	- 963	97,1%
<i>udział eksportu linii łączeniowej w przychodach ogółem</i>	12,3%	12,5%		
Przychody ze sprzedaży ogółem	262 967	265 505	- 2 538	99,0%
<i>kraj</i>	210 890	216 382	- 5 492	97,5%
<i>eksport</i>	52 077	49 123	2 954	106,0%
<i>udział eksportu ogółem w przychodach ogółem</i>	19,8%	18,5%		

W 2019 r. przychody ze sprzedaży (263 mln zł) w Apator SA ukształtowały się na nieznacznie niższym poziomie w odniesieniu do 2018 r. Dotychczasowa struktura sprzedaży zmieniła się na korzyść linii opomiarowania energii elektrycznej - jej udział w całkowitych obrotach wzrósł z niecałych 61% w 2018 r. do ponad 64% obecnie. Konsekwentnie udział aparatury łączeniowej spadł do poziomu nieco poniżej 36% (z ponad 39% w 2018 r.). Jest to efekt niższych r/r wyników sprzedaży krajowej w linii aparatury łączeniowej, który z jednej strony wynikał z wysokiej bazy sprzedażowej w 2018 r. (okres wzmożonych zakupów po stronie firm instalatorskich i elektromontażowych oraz producentów stacji transformatorowych, w efekcie wyższego popytu zakładów energetycznych), a z drugiej wynikał ze wzrostu konkurencji w 2019 r. Jednocześnie linia opomiarowania energii elektrycznej wypracowała obroty o 7,6 mln zł wyższe niż rok wcześniej. Wzrost sprzedaży dotyczył w tym obszarze zarówno rynku krajowego, jak i eksportu.

Głównym rynkiem eksportowym Apator SA pozostał rynek niemiecki, na który dostarczane są głównie liczniki energii elektrycznej. W przypadku bardziej odległych rynków (jak Brazylia, Izrael) na uwagę zasługują wysokie dynamiki sprzedaży (27,5% i 29,9% r/r), gdzie trafiają produkty linii aparatury łączeniowej.



Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



Ponadto w sprzedaży ogółem w 2019 r.:

- sprzedaż produktów i usług wyniosła 254 537 tys. zł (porównywalny poziom r/r),
- sprzedaż towarów i materiałów: 8 430 tys. zł (wzrost o 17%, tj. o 1 206 tys. zł r/r).

Odbiorcami, z którymi Apator SA w 2019 r. przekroczył wartość 10% swoich przychodów ze sprzedaży ogółem, są:

- PGE Dystrybucja SA, dla której sprzedaż stanowi 17,7% sprzedaży ogółem,
- Tauron Dystrybucja SA, dla której sprzedaż stanowi 12,9% sprzedaży ogółem,
- Energa Operator SA, dla której sprzedaż stanowi 12,3% sprzedaży ogółem.

Nie istnieją żadne formalne powiązania pomiędzy Apator SA, spółkami grupy Apator a:

- PGE Dystrybucja SA oraz spółkami tworzącymi Grupę PGE,
- Tauron Dystrybucja SA oraz spółkami tworzącymi Grupę Tauron,
- Energa Operator oraz spółkami tworzącymi Grupę Energa.

2.4. Proces zakupów, źródła zaopatrzenia

Do największych dostawców spółki Apator SA w 2019 r. w zakresie materiałów, usług i towarów należały:

- Masters Sp. z o. o. – materiały (komponenty elektroniczne),
- Wenzhou Land Port International – materiały (komponenty elektrotechniczne),
- DGT Sp. z o. o. – moduły komunikacyjne.

Żaden z dostawców nie przekroczył w 2019 r. wartości dostaw na poziomie co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem spółki Apator SA.

W odniesieniu do struktury zakupów produkcyjnych materiałów i usług oraz towarów ich udziały procentowe w 2019 r. kształtowały się na poziomach odpowiednio 86%, 12% i 2% zakupów ogółem. W odniesieniu do samych materiałów:

- największą grupę stanowią komponenty elektroniczne i elektrotechniczne z udziałem 44%,
- drugą grupę materiałową tworzą tworzywa sztuczne, surowce chemiczne i ich pochodne z udziałem 18%,
- trzecią grupą są metale nieżelazne (miedź) z 17% udziałem, które są głównym surowcem wykorzystywanym do produkcji aparatury łączeniowej,

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- kolejną grupą są elementy złączne i stalowe z 11% udziałem,
- pozostałe materiały stanowią 5%.

W odniesieniu do miejsca zakupu materiałów 62% zostało nabytych w kraju, tj. od podmiotów gospodarczych zarejestrowanych w Polsce. Import bezpośredni stanowił 38% (13% z Unii Europejskiej i 25% spoza UE).

W odniesieniu do cen zakupu:

- ceny komponentów elektronicznych charakteryzowały się w 2019 r. dużą stabilnością, wzrosty cen w pewnych segmentach (głównie kondensatory ceramiczne MLCC) zostały zatrzymane, a czasy dostaw w zdecydowanej ilości przypadków uległy poprawie,
- ceny tworzyw sztucznych w 2019 r. wykazywały tendencję malejącą w odniesieniu do 2018 r., w tym ceny poliamidów spadły o niecałe 2%, a poliwęglanów od 4 do 10% w zależności od rodzaju. Sytuacja ta była wynikiem spadku popytu ze strony branży motoryzacyjnej oraz wojny handlowej pomiędzy Chinami i USA,
- ceny miedzi w USD spadły o 8%, ale zostały w 75% skonsumowane przez słabnącą względem USD złotówkę (6%). Stąd obniżka w złotówkach wynosiła średnio 2%.
- ceny normalii i podzespołów mechanicznych w niektórych przypadkach zostały zwiększone o wskaźnik inflacji.

Uzależnienie Apator SA od dostawców:

Apator SA jest uzależniony od producentów układów krzemowych (głównie mikrokontrolerów), co związane jest z brakiem odpowiedników o identycznych parametrach technicznych. Zatrzymanie dostaw od producenta w pierwszej fazie mogłoby spowodować konieczność zakupu tychże elementów w wyższych cenach z rynku dystrybucyjnego i brokerskiego (podwyższone ryzyko otrzymania układów przeterminowanych lub z recyklingu), a po ich wyczerpaniu mogłoby nastąpić zatrzymanie produkcji liczników elektronicznych. Ewentualnym rozwiązaniem byłoby wyprodukowanie innego typu już opracowanego licznika (za zgodą klienta) lub wdrożenie nowego licznika w oparciu o inne układy krzemowe.

2.5. Analiza wyników

W okresie 2019 r. spółka Apator SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

Wyszczególnienie	2019 r. (tys. zł)	2018 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Przychody ze sprzedaży	262 967	265 505	- 2 538	99,0%
Koszt własny sprzedaży*	200 097	189 145	10 952	105,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	62 870	76 360	- 13 490	82,3%
Koszty sprzedaży	10 824	10 683	141	101,3%
Koszty ogólnego zarządu	39 972	38 417	1 555	104,0%
Zysk ze sprzedaży	12 074	27 260	- 15 186	44,3%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	136	- 2 012	2 148	-
Zysk z działalności operacyjnej	12 210	25 248	- 13 038	48,4%
EBITDA	27 978	39 893	- 11 915	70,1%
Wynik na działalności finansowej	42 308	47 035	- 4 727	89,9%
Zysk przed opodatkowaniem	54 518	72 283	- 17 765	75,4%
Bieżący podatek dochodowy	- 2 139	- 1 579	- 560	135,5%
Odroczony podatek dochodowy	1 693	- 3 381	5 074	-

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	2019 r. (tys. zł)	2018 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Zysk netto	54 072	67 323	- 13 251	80,3%
Wskaźniki rentowności:				
Marża zysku brutto ze sprzedaży	23,9%	28,8%		
Marża zysku ze sprzedaży	4,6%	10,3%		
Marża EBITDA	10,6%	15,0%		
Marża zysku netto	20,6%	25,4%		

**) w odniesieniu do opublikowanych wyników za 4 kwartały 2019 r. nastąpiła zmiana sposobu prezentacji rezerw na naprawy gwarancyjne poprzez ujęcie ich w koszcie własnym sprzedaży zamiast w pozostałych kosztach operacyjnych.*

W 2019 r. przy prawie porównywalnych obrotach Apator SA wypracowała słabsze w porównaniu do 2018 r. wyniki finansowe, na co wpływ miała głównie zawiązana rezerwa na naprawy gwarancyjne w wysokości 10,1 mln zł (w celu pokrycia ewentualnych kosztów usunięcia wady w dostarczonych, w latach 2014 – 2017, licznikach energii elektrycznej), która obniżyła wyniki już od poziomu zysku brutto na sprzedaży (nastąpiła zmiana sposobu prezentacji tych rezerw, które zostały ujęte w koszcie własnym sprzedaży, zamiast pozostałych kosztów operacyjnych).

Ponadto na wyniki wpływ miała:

- niższa marżowość związana ze:
 - zmianami w sprzedaży, w tym z istotnym spadkiem cen w wyniku presji konkurencji (szczególnie silnej w obszarze liczników energii elektrycznej) oraz zmianami w strukturze sprzedaży i większym udziałem w całkowitych obrotach tradycyjnie niżej marżowych rynków zagranicznych,
 - wzrostem kosztów TKW spowodowanym wzrostem przeciętnego zatrudnienia pracowników produkcyjnych o 27% oraz wzrostem wynagrodzeń, w tym zwiększeniem płacy minimalnej,
- wzrostem kosztów ogólnozakładowych, w tym kosztów wynagrodzeń (presja na płace) oraz usług informatycznych (w tym m.in. prac związanych z przygotowaniem do wdrożenia i wdrożeniem systemu BI w spółce).

Na poziom zysku EBITDA pozytywnie wpłynął natomiast wzrost amortyzacji (o 7,7% r/r) wynikający z realizowanych systematycznie inwestycji oraz zastosowania MSSF 16.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się niewielkim zyskiem (136 tys. zł). Wynik na działalności finansowej był w 2019 r. zdecydowanie (o 4,7 mln zł) słabszy niż w 2018 r., o czym zdecydowały przede wszystkim niższe o 5,9 mln zł przychody z tytułu dywidend (42,1 mln zł vs. 48,0 mln zł rok wcześniej) przy równoczesnym bardzo dobrym wyniku na transakcjach walutowych (zysk na poziomie 2,0 mln zł). Koszty z tytułu zapłaconych odsetek (z uwzględnieniem odsetek z tytułu leasingów) utrzymały się na poziomie roku ubiegłego.

W wyniku powyższych czynników zysk netto ukształtował się na niższym r/r poziomie tj. 54 mln zł.

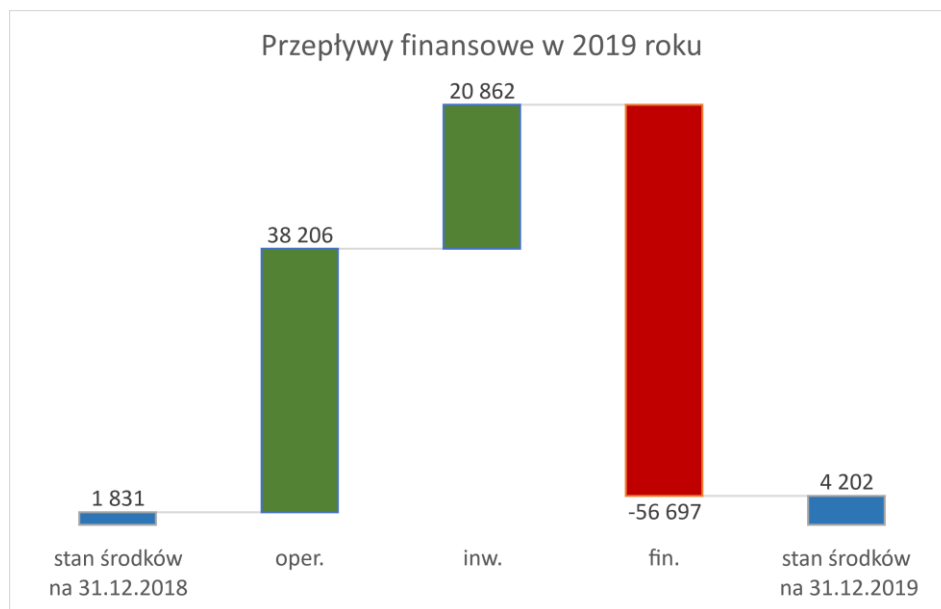
2.6. Analiza sytuacji finansowej

Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosił 4,2 mln zł i był o 2,4 mln zł wyższy w porównaniu z końcem 2018 r. Wpływ na stan środków pieniężnych miały następujące czynniki:

- obniżenie kapitału obrotowego netto, głównie w wyniku spadku stanu:
 - zapasów (o 9,6 mln zł r/r),
 - należności handlowych (o 2,4 mln zł r/r),
 - zobowiązań z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek (o 5,3 mln zł r/r),

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej w wyniku otrzymanych dywidend (42,1 mln zł), przy nakładach na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne na poziomie 24,0 mln zł,
- ujemne saldo przepływów finansowych związane głównie z wypłatą dywidendy (44,3 mln zł) i obsługą kredytów (6,7 mln zł, z uwzględnieniem zapłaconych odsetek),



2.6.1. Ocena zasobów finansowych

Spółka w 2019 r. finansowała swoją działalność (podobnie, jak w latach poprzednich) głównie kapitałem własnym, jednak jego udział w sumie bilansowej (pomimo wzrostu wartości bezwzględnej o 6,7 mln zł r/r) obniżył się w porównaniu do końca 2018 r. o 1,7 p.p. Jest to efekt większego w porównaniu ze zmianą kapitału własnego przyrostu poziomu zobowiązań, zarówno długoterminowych o 6,7 mln zł (w tym zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów MSSF 16 o 6,5 mln zł), jak i krótkoterminowych o 7,4 mln zł. Sposób finansowania działalności spółki Apator SA przedstawiony został w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	2019 r.	2018 r.	Zmiana p. p.
	%	%	
Udział kapitału własnego w sumie bilansowej	71,85%	73,58%	- 1,74
Udział kapitału obcego w sumie bilansowej	28,15%	26,42%	+ 1,74

Na koniec 2019 r. dług netto obniżył się w porównaniu do 2018 r. o 4,7 mln zł (7,9%), co było to efektem równoczesnej spłaty zobowiązań kredytowych (obniżenie stanu kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 5,3 mln zł, tj. o 8,0%) i wzrostu poziomu gotówki na koniec okresu. Równocześnie poziom kredytowania jest rozłożony w czasie zarówno w zakresie spłaty rat, jak i płatności odsetek i dla bezpieczeństwa jest dodatkowo skorelowany z terminami wpływów dywidend od spółek zależnych.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozostałe podstawowe wskaźniki	2019 r.	2018 r.	Formuła
Wskaźnik bieżącej płynności	0,85	0,87	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	0,57	0,50	(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
Stopa zwrotu z aktywów ROA	11,17%	14,39%	zysk netto/średnia wartość z aktywów ogółem liczona jako średnia wartość z bilansu otwarcia i zamknięcia
Rentowność kapitału własnego ROE	15,37%	19,97%	zysk netto/średnia wartość kapitału własnego liczona jako średnia wartość z bilansu otwarcia i zamknięcia
Dług netto (tys. zł)	54 275	58 959	kredyty i pożyczki – środki pieniężne i ekwiwalenty – udzielone pożyczki
Dług netto/LTM EBITDA	1,94	1,48	(kredyty i pożyczki – środki pieniężne i ekwiwalenty – udzielone pożyczki)/LTM EBITDA
Capex (tys. zł)	25 401	18 001	rzeczowe i niematerialne wydatki inwestycyjne (kwota uwzględnia również zapłacone zaliczki)
Kapitał obrotowy (tys. zł)	37 384	49 063	(aktywa bieżące – środki pieniężne) – (zobowiązania krótkoterminowe – krótkoterminowe kredyty i pożyczki)

2.6.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez spółkę Apator SA są: środki na rachunkach bankowych, należności handlowe i inne należności. Główne ryzyko kredytowe spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Ekspozycja kredytowa w tym zakresie jest rozłożona na dużą liczbę odbiorców.

Rzeczywiste i prognozowane przepływy pieniężne są na bieżąco monitorowane w celu wyeliminowania ryzyka kredytowego związanego z odroczonej terminem płatności dla kontrahentów spółki. Analizie podlega wartość należności, terminy płatności, zabezpieczenia spłaty należności oraz kondycja finansowa klientów spółki.

W zakresie zarządzania zasobami finansowymi spółki na poziomie operacyjnym wprowadzono specjalne procedury i regulacje wewnętrzne. W celu wyeliminowania lub ograniczenia ryzyka niewypłacalności klienta realizuje się instrukcję postępowania z należnościami i ich kontrolę, która:

- reguluje warunki sprzedaży,
- w zakresie monitorowania i windykowania należności wprowadza stosowne procedury,
- nakłada obowiązek weryfikowania sytuacji obecnych i potencjalnych klientów,
- udziela imiennych uprawnień do nadawania i zmieniania statusu klientów, blokowania zleceń, sprzedaży i zwalniania zleceń zablokowanych.

Narzędziem wspierającym kontrolę należności jest system ERP LN.

W spółce wprowadzono procedury związane z ryzykiem niewypłacalności klientów, w tym m. in.:

- sporządzanie dla Zarządu i Dyrekcji raportu z cotygodniowej sytuacji finansowej zawierającego informacje o stanie należności wraz z wiekowaniem, poziomie zobowiązań, stanie kont bankowych, poziomie wykorzystania kredytów, wpływie środków pieniężnych, poziomie zapasów, wykorzystaniu limitów gwarancji bankowych, bieżących istotnych informacji związanych z finansami spółki,
- cotygodniowe raportowanie wiekowania należności do biur sprzedaży,
- sporządzanie krótko i długoterminowego szczegółowego zestawienia przewidywanych przychodów i wydatków (na poziomie Spółki oraz Grupy),
- sporządzanie cotygodniowego raportu płynności finansowej netto na poziomie Spółki i Grupy Apator.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ryzyka związane z kształtowaniem się zmiennych stóp procentowych oraz kursów walut ograniczają zasady określone w wytycznej grupowej dla Apator SA i spółek Grupy Apator, w ramach której określone zostały:

- rodzaje instrumentów zabezpieczających do wykorzystania i zasady ich stosowania, dopuszczalne poziomy wolumenu i bieżącego raportowania wszelkich zmian w zabezpieczeniach,
- zasady zabezpieczania wpływów i wypływów walutowych dla walut będących w obrocie Apator SA i spółek Grupy Apator,
- zasady zabezpieczenia stopy odsetkowej IRS.

Dla wsparcia mechanizmów kontrolnych i jednolitego zarządzania ryzykiem finansowym funkcjonuje Komitet ds. Ryzyk Finansowych, w skład którego wchodzi pracownicy pionów finansowych Apator SA i spółek zależnych, którego zadaniem jest:

- monitorowanie zabezpieczenia ekspozycji walutowej, odsetkowej oraz polityki hedgingowej,
- rekomendowanie poziomu kursów budżetowych wraz z analizą zmian w kursach spot,
- analizowanie ryzyk przy zabezpieczaniu stóp IRS,
- analiza trendów i sytuacji na rynkach walutowych,
- bieżące raportowanie do Dyrektora ds. Finansowych.

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi jest ograniczone w związku z faktem, iż stroną tych transakcji są banki posiadające wysoką ocenę jakości kredytowej przygotowaną przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Obsługa elektronicznych systemów bankowych odbywa się według standardów bankowych: weryfikacja uprawnień osób uprawnionych do obsługi systemów bankowych uniemożliwiająca samodzielne wykonywanie przelewów z kont bankowych spółki.

3. Wykaz istotniejszych zdarzeń mających miejsce w 2019 r.

1. W dniu 10 stycznia 2019 r. spółka Apator Powogaz SA zawarła ze spółką stowarzyszoną ZAO Teplovodomer z siedzibą w Mytiszczi (Rosja) ramową umowę o współpracy na 2019 r. Wartość umowy wyniosła 6 mln euro netto, tj. 25,8 mln zł (wg średniego kursu NBP z dnia 10 stycznia 2019 r.), a jej przedmiotem była dostawa wodomierzy, ciepłomierzy oraz podzielników kosztów do spółki ZAO Teplovodomer.
2. W dniu 18 stycznia 2019 r. Apator SA zawarła dwie umowy z Tauron Dystrybucja, których przedmiotem była dostawa statycznych bezpośrednich 3-fazowych liczników energii elektrycznej o łącznej wartości 30,4 mln zł netto. Dostawy w ramach zamówienia podstawowego zostały zrealizowane do końca 2019 r. Tauron Dystrybucja skorzystał z prawa opcji zwiększającego zamówienia o łączną kwotę 9,1 mln zł netto z realizacją dostaw do czerwca 2020 r.
3. Decyzją z dnia 13 lutego 2019 r. Minister Przedsiębiorczości i Technologii zmienił zezwolenie dla Apator SA na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej poprzez przedłużenie terminów dotyczących zakończenia inwestycji, poniesienia wydatków inwestycyjnych i zatrudnienia pracowników do dnia 31 grudnia 2021 r.
4. W dniu 1 marca 2019 r. Zarząd Apator SA zarekomendował wypłatę dywidendy z zysku za rok obrotowy 2018 w wysokości 1,30 zł brutto na jedną akcję.
5. 1 marca 2019 r. Apator SA podał do publicznej wiadomości prognozę skonsolidowanych wyników finansowych dla Grupy Apator na 2019 r.
6. 28 marca 2019 r. Energa Operator SA dokonała wyboru oferty Apator SA (o wartości 20,8 mln zł netto) w przetargu na dostawę 1- fazowych i 3-fazowych liczników energii elektrycznej. Umowa, podpisana w dniu 30 kwietnia 2019 r. (przewidująca realizację dostaw w terminie 12 miesięcy od dnia podpisania

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- z możliwością przedłużenia o okres nie dłuższy niż 6 miesięcy) realizowana jest zgodnie z zamówieniami. Wartość dostarczonych liczników w 2019 r. wyniosła 13 mln zł.
7. W dniu 1 kwietnia 2019 r. Sąd Rejonowy w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu połączenia spółek zależnych od Apator SA tj. spółki Apator Elkomtech SA z siedzibą w Łodzi oraz spółki Apator Control sp. z o. o. z siedzibą w Toruniu.
 8. W dniu 15 kwietnia 2019 r. do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie wpłynęła skarga kasacyjna od Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gorzowie Wielkopolskim z dnia 6 lutego 2019 r. w sprawie skargi na interpretację indywidualną Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej z dnia 1 października 2018 r. w przedmiocie podatku dochodowego od osób prawnych (w wysokości ok. 2 mln zł) w sprawie zaliczenia przez Apator Rector Sp. z o. o. kary z tytułu zwłoki w kontrakcie Tauron Dystrybucja w koszty uzyskania przychodu. Sprawa będzie rozstrzygana przed NSA w Warszawie. Termin oczekiwania rozpatrzenia skargi to minimum 2 lata.
 9. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w dniu 27 maja 2019 r. uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2018 r. w wysokości 1,30 zł brutto na akcję. Pozostała (po wypłacie zaliczki w grudniu 2018 r.) część dywidendy w wysokości 0,90 zł brutto na akcję została wypłacona akcjonariuszom w dniu 24 czerwca 2019 r.
 10. 27 maja 2019 r. Rada Nadzorcza Apator SA powołała z dniem 28 maja 2019 r. Zarząd Apator SA na nową wspólną kadencję w latach 2019-2022 w dwuosobowym składzie: Mirosław Klepacki – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny, Arkadiusz Chmielewski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu Grupy Apator.
 11. 24 czerwca 2019 r. Zarząd Apator SA podjął uchwałę w sprawie realizacji Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego. Na realizację Programu przeznaczona została kwota nie wyższa niż 10 mln zł. Realizacja Programu potrwa maksymalnie do 25 maja 2020 r. (więcej informacji w punkcie 14.2).
 12. 24 czerwca 2019 r. spółka Apator Metrix SA zawarła umowę na dostawę gazomierzy na rynek belgijski. Dostawy realizowane będą w latach 2019-2023 z zastrzeżeniem, iż umowa dopuszcza możliwość skorzystania przez zamawiającego z opcji dodatkowych dostaw w latach 2024-2025. Łączna wartość umowy to 13 mln – 21 mln EUR (w zależności od ostatecznego zakresu realizacji projektu), tj. 55,4 – 89,5 mln zł (wg średniego kursu NBP dla EUR z dnia 21.06.2019).
 13. W dniu 2 sierpnia 2019 r. podpisano aneks do umowy zawartej z Euler Hermes S.A. o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego. Na mocy tego aneksu do umowy przystąpiły: Apator Metrix S.A., Apator Powogaz S.A., Apator Elkomtech S.A., Apator Rector Sp. z o. o., Apator Telemetry Sp. z o. o.
 14. W dniu 10 października 2019 r. Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy KRS w Toruniu zarejestrował zmiany w Statucie Apator SA, które dotyczyły obniżenia kapitału zakładowego Apator SA w związku z umorzeniem 246 tys. akcji na okaziciela i konwersją 100 001 akcji imiennych na akcje na okaziciela. W wyniku dokonanych zmian kapitał zakładowy wynosi 3.286.092,80 zł.
 15. W dniu 14 października 2019 r. Apator SA zawarł z Phoenix Systems Sp. z o. o., spółką z grupy Atende, umowę na zaprojektowanie elementów nowego, inteligentnego licznika energii elektrycznej. Licznik będzie nowoczesnym urządzeniem Internetu Rzeczy opartym na systemie operacyjnym Phoenix-RTOS.
 16. W dniu 6 listopada 2019 r. Zarząd Apator SA podjął decyzję o wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za 2019 r. w łącznej wysokości 14,8 mln zł, czyli 0,45 zł brutto na jedną akcję.
 17. W dniu 6 listopada 2019 r. Zarząd podał do publicznej wiadomości następującą korektę prognozy skonsolidowanych wyników finansowych na 2019 r.: przychody - 877 mln zł, zysk netto - 67 mln zł.
 18. W dniu 8 listopada 2019 r. zawarty został aneks do Umowy Wieloproduktowej z 22 czerwca 2016 r. pomiędzy ING Bank Śląski SA a spółkami Grupy Apator, w ramach którego zmianie uległ sposób zabezpieczenia należności banku poprzez ustanowienie hipoteki umownej do kwoty 26 mln zł na nieruchomości w Ostaszewie należącej do Apator SA w miejsce hipotek ustanowionych na

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

nieruchomościach FAP Pafal SA oraz Apator Mining Sp. z o. o. W miejsce przelewu wierzytelności z umów ubezpieczenia nieruchomości należących do FAP Pafal S.A. i Apator Mining Sp. z o. o., nastąpi przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości Apator S.A. Powyższe działania służą porządkowaniu majątku Grupy Apator w celu ewentualnej sprzedaży nieruchomości.

19. W dniu 16 grudnia 2019 r. oferta Apator SA została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu ogłoszonym wspólnie przez Tauron Dystrybucja SA, PGE Dystrybucja SA i Enea Operator Sp. z o. o. na dostawę statycznych bezpośrednich liczników 3-fazowych energii elektrycznej przeznaczonych do opomiarowania klientów grup taryfowych C1 na potrzeby rozliczeń opłaty mocy zgodnie z Ustawą o rynku mocy. Wartość oferty wyniosła 77 mln zł, dostawy mają termin realizacji do końca 2020 r., a umowy zostały zawarte w lutym 2020 r.
20. W dniu 19 grudnia 2019 r. spółka zależna - Apator Powogaz SA zawarła ze spółką stowarzyszoną Teplovodomer z siedzibą w Mytiszczu (Rosja) ramową umowę o współpracy na 2020 r. Wartość umowy ramowej wynosi 6 mln euro netto, tj. 25,6 mln zł. Przedmiotem umowy jest dostawa do spółki Teplovodomer wodomierzy, ciepłomierzy, łączników i części zamiennych.
21. W dniu 19 grudnia 2019 r. Zarząd Apator SA poinformował o zamiarze połączenia na początku 2021 r. dwóch spółek zależnych, tj. Apator Rector Sp. z o. o. z siedzibą w Zielonej Górze oraz Apator Elkomtech SA z siedzibą w Łodzi poprzez przeniesienie całego majątku Apator Rector Sp. z o. o. na spółkę Apator Elkomtech SA.
22. W dniu 23 grudnia 2019 r. FAP Pafal SA sprzedał część nieruchomości o łącznej powierzchni 13 tys. m² wraz z posadowionymi na niej budynkami produkcyjno-biurowymi i magazynowymi o powierzchni użytkowej 4,4 tys. m² za kwotę 2,8 mln zł.

4. Wykaz istotniejszych zdarzeń, które wystąpiły po 31 grudnia 2019 r.

1. W dniu 21 stycznia 2020 r. Apator SA otrzymał zawiadomienie od AVIVA OFE AVIVA Santander SA o przekroczeniu progu 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Apator SA.
2. W dniu 21 stycznia 2020 r. spółka zależna – Apator Powogaz SA zawarła z podmiotem z branży deweloperskiej list intencyjny dotyczący zbycia nieruchomości Apator Powogaz SA w centrum Poznania przy ulicy K. Janickiego 23/25. Strony ustaliły cenę nabycia na kwotę 61 mln zł przy założeniu, że badanie due diligence nie wykaże istotnych ryzyk prawnych i technicznych dotyczących nieruchomości. W dniu 7 kwietnia br. Spółka poinformowała, że kontrahent, z którym zawarła list intencyjny, wstrzymał się od negocjacji na okres kilku miesięcy, z uwagi na obowiązujący stan pandemii i trudnymi do przewidzenia ogólnoswiatowymi skutkami gospodarczymi i ekonomicznymi, jakie może wywołać obecna sytuacja.
3. W dniu 21 stycznia 2020 r. Zarząd Apator SA podał do wiadomości publicznej szacunki skonsolidowanych danych finansowych za 2019 r. w wysokości 877 mln zł w zakresie przychodów i 56 mln zł w zakresie zysku netto.
4. W dniu 28 stycznia 2020 r. Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej - Apator GmbH z siedzibą w Berlinie, podjęło uchwałę, zgodnie z którą spółka została dokapitalizowana wkładem pieniężnym w kwocie 350 tys. EUR wniesionym przez jedynego wspólnika - Apator S.A. w celu zwiększenia jej bezpieczeństwa finansowego.
5. W dniu 5 lutego 2020 r. spółka Apator Metrix SA zawarła z Polską Spółką Gazownictwa Sp. z o. o. („PSG”) umowy na dostawy gazomierzy miechowych w ramach wygranych sześciu zadań będących częścią przetargu na dostawę gazomierzy miechowych ogłoszonego przez PSG. Łączna wartość zawartych umów wynosi 75,2 mln zł netto, a realizacja dostaw nastąpi w terminie 24 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Warunki przetargu przewidują prawo opcji polegające na możliwości zwiększenia lub zmniejszenia zamówienia maksymalnie o 20%.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6. W dniu 10 lutego 2020 r. Zarząd poinformował, że w wyniku wygranego przetargu, zawarł trzy umowy o łącznej wartości 77,4 mln zł z Tauron Dystrybucja SA, PGE Dystrybucja SA i Enea Operator Sp. z o. o. na dostawę statycznych bezpośrednich liczników 3-fazowych energii elektrycznej przeznaczonych do opomiarowania klientów grup taryfowych C1 na potrzeby rozliczeń opłaty mocowej zgodnie z Ustawą o rynku mocy.
7. W dniu 17 lutego 2020 r. Apator Mining Sp. z o. o. zawarł umowę sprzedaży nieruchomości w Pszowie za kwotę 1,6 mln zł, w której wcześniej prowadził działalność produkcyjną.
8. W dniu 25 lutego 2020 r. Zarząd zarekomendował wypłatę dywidendy w wysokości 1,30 zł brutto na akcję z zysku za 2019 r. Jednak ostateczną decyzję w tej sprawie podejmuje ZWZ.
9. W dniu 9 marca 2020 r. zawarto umowę ramową o współpracy z partnerem prowadzącym działalność w Arabii Saudyjskiej dotyczącą dostaw wodomierzy ultradźwiękowych o wartości 2 mln EUR (tj. 8,6 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 9 marca 2020 r. równego 1 EUR = 4,3176 PLN).
10. W dniu 10 marca 2020 r., w ramach wygranego przetargu, Apator Metrix SA podpisał umowę z Polską Spółką Gazownictwa Sp. z o. o. na dostawę inteligentnych gazomierzy miechowych iSmart na kwotę 6,3 mln zł netto (z prawem opcji polegającym na zmniejszeniu o 10% lub zwiększeniu o 20% zamówienia). Był to pierwszy przetarg w Polsce, na podstawie którego Apator Metrix SA będzie dostarczał gazomierze inteligentne z polskim protokołem komunikacyjnym Smart-Gas. Dostarczane gazomierze będą posiadały funkcję zdalnego odczytu za pomocą transmisji sieci GSM oraz wbudowany zawór umożliwiający zdalne odcięcie oraz wznowienie dostaw gazu.

5. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki spółki

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność i wyniki spółki

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Apator SA i spółki z Grupy Kapitałowej odczuwają skutki sytuacji spowodowanej pandemią COVID-19. Jednocześnie wdrażane są działania mające na celu ograniczenie negatywnych skutków pandemii.

▪ Bezpieczeństwo

Grupa Apator wdraża wszystkie wytyczne rekomendowane przez Główny Inspektorat Sanitarny oraz pozostałe instytucje państwowe ze szczególnym uwzględnieniem zaleceń dotyczących higieny, bezpieczeństwa i zdrowia pracowników i kontrahentów. Wstrzymane zostały zagraniczne podróże służbowe, ograniczone zostały kontakty bezpośrednie pracowników wewnątrz spółek, zmniejszono liczebność załogi przebywającej jednocześnie w pomieszczeniach, m.in. poprzez wdrożenie trybu pracy zdalnej dla pracowników biurowych oraz pracy w systemie rotacyjnym. W kontaktach biznesowych powszechnie wykorzystywane są również zdalne metody komunikacji.

We wszystkich spółkach Grupy prowadzone są akcje edukacyjne i uświadamiające w zakresie zasad higieny, przeciwdziałania zarażeniu wirusem, rozpoznawania objawów i nowych procedur.

W niektórych spółkach, w których było to zasadne, zapewniono dojazd do pracy dodatkowymi, niepublicznymi środkami transportu oraz wprowadzono zasady ruchu firm spedycyjnych zapewniające możliwość bezkontaktowego odbioru towarów.

▪ Łańcuch dostaw i LTS (logistyka, transport, spedycja)

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Z uwagi na zakłócenia w światowym handlu pojawiają się trudności związane z dostępnością komponentów oraz opóźnieniem dostaw niektórych materiałów i komponentów. Grupa pozostaje w stałym kontakcie z kluczowymi dostawcami oraz nawiązuje relacje z alternatywnymi dostawcami. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania te zakłócenia nie wpływają istotnie na zdolność Grupy do obsługi większości zamówień, przy zastrzeżeniu występowania przejściowych opóźnień w niektórych realizacjach.

▪ **Procesy operacyjne**

Nastąpił wzrost absencji pracowników produkcyjnych, ale nie jest on obecnie na tyle wysoki, aby spowodować zakłócenie w ciągłości działania. Spółki realizują większość procesów produkcyjnych. Niektóre z nich dostarczają z pewnym opóźnieniem produkty do swoich klientów. Ważnym rozwiązaniem z pakietu antykrzysowego jest możliwość zmiany umów zawartych w trybie zamówień publicznych, przesunięć terminu wykonania umowy/części umowy, czasowego zawieszenia wykonywania umowy/części umowy oraz odstąpienie przez OSD od naliczania kar umownych. Z drugiej zaś strony tarcza antykrzysowa wprowadziła możliwość odraczania terminu dokonania legalizacji ponownej i zezwalanie na dalsze użytkowanie przyrządów pomiarowych, ale przez okres nie dłuższy niż 6 miesięcy. Wprowadzone rozwiązanie potencjalnie może oznaczać przesuwanie w czasie części nowych przetargów lub przejściowe zmniejszenie liczby zamawianych urządzeń.

Zarząd Apator SA na bieżąco monitoruje wpływ pandemii na działalność biznesową Grupy Kapitałowej, jak również analizuje potencjalne ryzyka oraz przygotowuje scenariusze postępowania, mające na celu minimalizację ryzyk. Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę, iż wydłużenie okresu trwania pandemii COVID-19 oraz związanych z nią obostrzeń może doprowadzić do materializacji części ryzyk, (o których mowa w punkcie 6 niniejszego sprawozdania), co bezpośrednio może przełożyć się na możliwości produkcyjne. Skala tego wpływu nie jest obecnie możliwa do oszacowania.

- Pozostałe czynniki mające i mogące mieć wpływ na działalność i wyniki Grupy związane z czasem trwania, rozległością i dotkliwością pandemii COVID-19:
- dodatkowe koszty powstrzymania pandemii ponoszone przez spółki Grupy,
 - skuteczność mechanizmów tarczy antykrzysowej w przeciwdziałaniu recesji gospodarczej, w tym szansa na promowanie i preferowanie polskich produktów i rozwiązań,
 - zmniejszenie globalnego PKB w wyniku spowolnienia gospodarczego na większości rynków światowych,
 - niestabilność na rynku walut przy rosnącym prawdopodobieństwie dewaluacji złotego,
 - możliwy wzrost inflacyjny,
 - ryzyko ograniczenia inwestycji w infrastrukturę energetyczną wynikające z konieczności przesunięcia środków finansowych na rzecz mechanizmów ochronnych i antykrzysowych,

Pozostałe czynniki, które będą determinowały działalność i wyniki Grupy Apator

- zmiany technologiczne i trendy w branży:
- wzrost udziału urządzeń z funkcjami zdalnego odczytu, zdalnego sterowania oraz algorytmów i systemów działających autonomicznie,
- wzrost znaczenia pracy i komunikacji zdalnej oraz rozwiązań technicznych w tym zakresie,
- wzrost znaczenia niezależności energetycznej i energetyki odnawialnej po COVID-19,
- wzrost wykorzystania rozwiązań sieciowych w energetyce i komunikacji,
- przyśpieszenie rozwoju szybkiego internetu, zarówno światłowodowego, jak i sieci 5G,
- koniunktura w budownictwie,

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- zmiany legislacyjne i wymogi regulacyjne, niestabilność prawa, polityka energetyczna Polski,
- postępująca automatyzacja i robotyzacja procesów produkcyjnych ukierunkowanych na zwiększenie mocy wytwórczych.

Segment Energia Elektryczna

Udział segmentu Energia Elektryczna w przychodach ogółem wyniósł w omawianym okresie 43%, z czego ponad 79% przychodów segmentu wygenerowano w kraju.

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

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

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

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

- przyspieszenie rozwoju technologii telekomunikacyjnych w energetyce,

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Realizacja strategii w 2019 r.

Opis realizacji strategii został ujęty w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Apator w 2019 r.

6. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Apator SA jako podmiot dominujący zarządza grupą kapitałową i w związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu zaprezentowane zostały ryzyka odnoszące się do całej Grupy.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Apator ma na celu zapewnienie, że wszystkie istotne czynniki ryzyka są na bieżąco identyfikowane, analizowane i kontrolowane. Kolejność, w jakiej poniżej zostały przedstawione główne ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Poniższe zestawienie zawiera najistotniejsze ryzyka związane z działalnością biznesową Grupy Apator.

▪ Ryzyko zmian gospodarczych i politycznych

W 2019 r. znaczący wpływ na działalność i wielkość sprzedaży Grupy Apator miała sytuacja gospodarcza i polityczna w kraju i na świecie. Kluczowe znaczenie miał wzrost napięcia w handlu światowym, zmiany w globalnych łańcuchach dostaw oraz trwające spowolnienie gospodarcze i groźba kryzysu gospodarczego. Na rynku krajowym, poza sytuacją gospodarczą, istotny wpływ miały ograniczenia inwestycji infrastrukturalnych w energetyce (w rozwój sieci), zmiana mix-u energetycznego (wzrost udziału energii z OZE – mikroinstalacje PV) oraz ogłaszanie wspólnych przetargów przez koncerny energetyczne.

Z początkiem 2020 r., wskutek wybuchu pandemii COVID-19, widmo kryzysu gospodarczego zaczęło przybierać na sile, powodując wstrzymanie dostaw z Chin, zakłócenia w łańcuchu dostaw i utrudnienia w handlu światowym, spadki na rynkach finansowych oraz gwałtowny szok popytowy, uderzający w konsumpcję i inwestycje w Chinach, Europie i Stanach Zjednoczonych.

Dynamika wydarzeń związanych z pandemią sprawia, że prognozowanie skutków gospodarczych obarczone jest wysokim ryzykiem błędu. Niemniej jednak, pomimo dużej niepewności, już dziś wiadomo, że spowolnienie gospodarcze, a może nawet recesja jest nie do uniknięcia. Czas trwania i skala kryzysu zależą będą od trzech czynników: zasięgu i czasu trwania pandemii oraz skuteczności działań makroekonomicznych i rządowych mechanizmów pomocowych.

Według niektórych prognoz, pandemia COVID-19 może stać się katalizatorem zmian w strukturze międzynarodowych stosunków gospodarczych i wzrostu znaczenia pracy zdalnej (w tym zdalnych odczytów) oraz tworzenia nowych efektywnych rozwiązań wspierających te trendy.

▪ Ryzyko regulacyjne i zmian legislacyjnych

W związku z rozprzestrzenianiem się pandemii koronawirusa i jego oddziaływaniem na gospodarkę światową, priorytetowe znaczenie dla kondycji spółek Grupy oraz jej klientów i kontrahentów w najbliższej przyszłości

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

będą miały regulacje antykryzysowe, szczególnie te o charakterze monetarnym, fiskalnym i pomocowym. Polski pakiet osłony dla firm obejmuje mechanizmy dotyczące pracodawców i pracowników, mające poprawić płynność finansową, w tym zmiany w przepisach podatkowych oraz pozostałe ważne dla poszczególnych sektorów i branż.

Wśród zmian ważnych dla energetyki należy wymienić regulacje umożliwiające zmiany umów zawartych w trybie zamówień publicznych, czy odstąpienie od naliczania kar umownych. Możliwość zmiany umów zawartych w trybie zamówień publicznych mogą obejmować przesunięcia terminu wykonania umowy/części umowy, czasowego zawieszenia wykonywania umowy/części umowy, zmiany sposobu wykonywania czy zakresu wzajemnych świadczeń. Ponadto pakiet osłony dla energetyki przewiduje możliwość odroczenia ponownej legalizacji urządzeń pomiarowych o okres nie dłuższy niż 6 miesięcy, co oznacza, że istnieje ryzyko odroczenia nowych przetargów w czasie lub zmniejszenie ilości zamawianych urządzeń.

Patrząc długofalowo nadal kluczowe znaczenie dla rozwoju spółek Grupy Apator będą miał regulacje promujące rozwój inteligentnych sieci i zdalnego odczytu liczników, wśród których główne znaczenie mają polityka klimatyczna i prawo energetyczne.

Czysta energia dla wszystkich Europejczyków („Pakiet zimowy”) – w marcu 2019 r. Parlament Europejski zagłosował za nowymi przepisami wewnętrznego rynku energii elektrycznej w UE w zakresie realizacji unijnych celów klimatyczno-energetycznych na 2030 r. w czterech głównych obszarach: bezpieczeństwo dostaw, wewnętrzny rynek energii, efektywność energetyczna oraz transformacja energetyczna. Pakiet wprowadza m.in. szersze pojęcie elastyczności energetycznej, czyli zdolności elastycznego ograniczenia i zwiększenia popytu, a także zdolności do elastycznego zmniejszenia produkcji energii oraz standaryzację wymagań technicznych i funkcjonalności liczników. W konsekwencji wprowadzanych zmian spodziewana jest standaryzacja wymagań technicznych i funkcjonalności liczników oraz przyspieszenie w zakresie wdrożenia technologii smart grid i smart metering w Europie.

Nowelizacja Ustawy Prawo Energetyczne – aktualnie procedowany projekt zmiany ustawy m.in. zakłada wprowadzenie rozwiązań systemowych w zakresie systemu inteligentnego opomiarowania polegających na obowiązku instalacji do dnia 31 grudnia 2028 r. liczników zdalnego odczytu skomunikowanych z systemem zdalnego odczytu w punktach pomiarowych stanowiących co najmniej 80% łącznej liczby punktów pomiarowych u odbiorców końcowych przyłączonych do sieci o napięciu znamionowym nie wyższym niż 1 kV należących do danego operatora. Ponadto przewiduje wprowadzenie regulacji dla zamkniętych systemów dystrybucyjnych, magazynów energii elektrycznej oraz zmian w zakresie elektromobilności i paliw alternatywnych.

▪ **Ryzyko zagrożenia epidemicznego/ zarażenia koronawirusem**

W celu ochrony swoich pracowników i kontrahentów przed ryzykiem zarażenia koronawirusem, spółki Grupy wprowadziły dodatkowe środki ochrony osobistej (maseczki ochronne poza zakładem, rękawiczki jednorazowe, płyny do dezynfekcji rąk i powierzchni), pomiar temperatury i pracę zdalną dla większości pracowników biurowych, a spotkania bezpośrednio zamieniono na wideo- i telekonferencje oraz wstrzymano wszystkie podróże służbowe. Ponadto, dla lokalizacji poza obszarem miejskim, zapewniono dojazd do pracy dodatkowymi, niepublicznymi środkami transportu, zmniejszono liczebność załogi przebywającej jednocześnie w pomieszczeniu oraz wprowadzono zasady ruchu firm spedycyjnych wjeżdżających na teren zakładów, możliwość bezkontaktowego odbioru towarów i inne dodatkowe zalecenia w zakresie ochrony zdrowia kontrahentów i spotykających się z nimi pracowników.

Jednocześnie we wszystkich spółkach Grupy prowadzone są akcje edukacyjne i uświadamiające w zakresie zasad higieny, przeciwdziałania zarażeniu wirusem, rozpoznawania objawów i nowych procedur.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pomimo wprowadzenia szeregu środków prewencyjnych i zabezpieczających, nie można wykluczyć ryzyka przestoju zakładu wynikającego z obowiązkowej kwarantanny. Dlatego w planach ciągłości działania uwzględniono ewentualną konieczność dezynfekcji zakładu i zatrudnienia pracowników tymczasowych.

▪ Ryzyko utraty bezpieczeństwa danych /cyberataku

Grupa Apator dostrzega ryzyko związane z potencjalną przełomową zmianą w sposobach komunikowania się i pracy zespołowej w czasie i po pandemii COVID-19 zarówno w aspekcie wewnętrznym (procesy operacyjne i projekty), jak i zewnętrznym (marketing, sprzedaż). Przechodzenie na szeroką skalę na tryb pracy zdalnej może skutkować wzmożoną aktywnością hakerów i cyberatakami.

Spółki Grupy Apator od dawna stosują rozwiązania wspierające pracę zdalną i komunikację zespołów na odległość oraz ciągle pracują nad rozwojem nowych, bezpiecznych, zdalnych kanałów komunikacyjnych z klientem. Bezpieczeństwo danych zapewnione jest poprzez stosowaną w Grupie politykę zabezpieczeń, procedury bezpieczeństwa, odpowiednie narzędzia i infrastrukturę (w tym: usługi VPN i systemy szyfrowania, kodowania, ochronne i antywirusowe) oraz wsparcie techniczne.

Funkcjonujący w Grupie system zarządzania bezpieczeństwem informacji posiada certyfikat zgodności z normą ISO 27001:2013 i jest regularnie testowany i dostosowywany do zmieniających się zagrożeń.

▪ Ryzyko przerwania ciągłości działania

W związku z pandemią COVID-19 i jej oddziaływaniem na globalną gospodarkę monitorowany jest w sposób ciągły wpływ związanych z tym zagrożeń na działalność Apator SA i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W wyniku nowych zagrożeń i dynamicznie zmieniającej się sytuacji zaktualizowano plany ciągłości działania, opracowano nowe scenariusze, które podlegają przeglądowi i analizie oraz podejmowane są na bieżąco niezbędne działania prewencyjne i ochronne.

W związku z ryzykiem przerwania ciągłości działania, programem szczególnego monitoringu i szybkiego reagowania objęte zostały obszary zasobów ludzkich, dostaw komponentów oraz relacji z klientami. Funkcjonujące w Grupie plany ciągłości działania produkcji obejmują m.in. plany komunikacji kryzysowej (w tym komunikacji z pracownikami, klientami i kontrahentami), pracy awaryjnej, zarządzania dostawami oraz powrotu do normalnego trybu pracy.

▪ Ryzyko zakłóceń w łańcuchu dostaw komponentów

Produkcja spółek Grupy Apator oparta jest na komponentach elektronicznych, tworzywach sztucznych oraz miedzi i w związku z tym jest bardzo wrażliwa na dłuższe zakłócenia w podaży i transporcie z rynków zagranicznych, w tym z rynków azjatyckich. Utrzymujące się przez dłuższy okres przerwy w dostawach mogą spowodować istotne przesunięcia realizacji zleceń produkcyjnych i przestoje pracy poszczególnych linii produkcyjnych. W związku z ograniczeniem ryzyka spółki Grupy w miarę możliwości geograficznie dywersyfikują źródła dostaw oraz na bieżąco monitorują status dostaw na rynkach zagranicznych i sytuację kooperantów, dostawców i spedytorów na rynku lokalnym. Plany ciągłości działania uwzględniają możliwość zmiany lokalizacji odbioru i/lub terminów dostaw w celu zabezpieczenia przed ryzykiem braku możliwości odbioru dostawy w czasie przestoju zakładu.

▪ Ryzyko kar umownych oraz napraw gwarancyjnych

Ryzyko jest pochodną m.in. szybkości wprowadzania zmian technologicznych i produktowych na rynku (tj. liczniki smart, wodomierze ultradźwiękowe, technologie komunikacyjne) oraz wad jakościowych komponentów. Dotyczy głównie realizacji istotnych, długoterminowych umów z klientami, szczególnie w ramach przetargów zagranicznych. Ryzyko wiąże się z niedotrzymaniem standardów jakościowych produktów oraz terminów dostaw, które w konsekwencji mogą doprowadzić do nałożenia wysokich kar umownych, utraty dobrego wizerunku lub nawet utraty klientów. Dodatkowym czynnikiem potęgującym tego rodzaju ryzyko jest

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wzrastająca złożoność logistyki zaopatrzenia, w tym wydłużające się terminy dostaw komponentów elektronicznych, ograniczające możliwości ich pełnej kontroli i weryfikacji.

Dotychczasowe opóźnienia dostaw komponentów z Chin i trudności w realizacji usług transportowych wynikające z pandemii COVID-19 spowodowały przesunięcia terminów niektórych dostaw dla klientów segmentu energii elektrycznej. W wyniku podjętych rozmów ustalono nowe harmonogramy dostaw liczników i sposób komunikacji kryzysowej.

Ponadto, na rynkach zagranicznych pojawiają się rosnące wymagania dotyczące stabilności elektronicznych i mechanicznych urządzeń pracujących przez długi czas (tzw. „wieczna” gwarancja), uderzające w producentów, którzy mogą być zagrożeni wymianą wyeksploatowanych urządzeń wiele lat po wdrożeniu.

▪ **Ryzyko spadku cen i popytu na liczniki gazu i energii elektrycznej**

W wyniku komodytyzacji rozwiązań i technologii, bardzo konkurencyjnego rynku oraz obserwowanej w 2019 r. dużej siły zakupowej operatorów systemów dystrybucyjnych (centralizacja zakupów, uzupełnienie przetargów systemem aukcyjnym, alokacja kontraktów 1-2 letnich u jednego dostawcy) na rynku liczników energii elektrycznej i gazu, od dłuższego czasu, widać tendencję spadkową w zakresie cen. Mniej odczuwalne jest to w sektorze gazu. W obu jednak przypadkach słabnąca podczas pandemii COVID-19 złotówka może złagodzić odczuwalność spadku cen w eksporcie.

▪ **Ryzyko przełomu technologicznego**

Szybkość zmian technologicznych, wymogi legislacyjne odnośnie do efektywności energetycznej, zmiana oczekiwań klienta dotyczących ograniczania obsługi urządzeń pomiarowych oraz niskich cen wpływają na zmiany technologii pomiaru elektronicznego i skracanie cyklu życia produktu. Tendencje rynkowe wskazują na rosnące zainteresowanie statycznymi technologiami opomiarowania opartymi wyłącznie o układy elektroniczne (vs. mechaniczny) dla gazu i wody. W dobie pandemii, obserwowana od pewnego czasu tendencja do automatyzacji, zdalnego sterowania siecią oraz zdalnego pomiaru, odczytu i rozliczania energii może nabrać przyspieszenia. Wydaje się wysoce prawdopodobne, że urządzenia i systemy działające autonomicznie bez udziału człowieka prawdopodobnie zanotują duże wzrosty, natomiast urządzenia bez zdalnego dostępu będą stopniowo zanikały. Wzmocniona presja cenowa może spowodować, że rozwój liczników smart zostanie przekierowany na uproszczone urządzenia pomiarowe, ale ze zdalną komunikacją.

▪ **Ryzyko niepełnej komercjalizacji projektów rozwojowych**

Sytuacja na najbardziej rozwiniętych w zakresie opomiarowania gazu rynkach UE, tj. Wielkiej Brytanii czy Włoch, uległa znaczącej zmianie. Przejęcia i koncentracja po stronie dostawców przyrządów pomiarowych, organizacja dużych przetargów na wieloletnie dostawy, a w efekcie nawiązanie dużych kontraktów w Wielkiej Brytanii, Niderlandów i Belgii spowodowało silną konkurencję cenową. Wobec powyższego może zaistnieć ryzyko niepełnej komercjalizacji niektórych projektów rozwojowych. Dodatkowym czynnikiem budzącym niepewność stanowi pojawienie się nowego koronawirusa SARS-CoV-2, w związku z czym sytuacja związana z dostawami gazomierzy może być w niektórych przypadkach zagrożona. Tym nie mniej jednocześnie mogłoby się okazać, że niektóre z projektowanych rozwiązań mogą okazać się bardziej konkurencyjne i mogą w sprzyjających okolicznościach stanowić o dodatkowej sile przetargowej na rynku.

▪ **Ryzyka strategiczne**

W powiązaniu z ryzykami zmian gospodarczych i politycznych, zagrożenia epidemicznego, ewentualnego przerwania ciągłości działania i zakłóceń w dostawach komponentów istnieje ryzyko niezrealizowania niektórych celów strategicznych. Przyczynami tego ryzyka mogą być ograniczenia wydatków inwestycyjnych klientów Spółek Grupy Apator, zmiana preferencji klienta, spadek cen i rentowności. W celu mitygacji ryzyka

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

na bieżąco są monitorowane preferencje klientów, by móc wystarczająco szybko reagować i zarządzać zmianą strategicznych inicjatyw rozwojowych.

▪ Ryzyko utraty wartości przejętych aktywów

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Wartość firmy jednostek zależnych na dzień 31.12.2019 r. w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosi 123,7 mln zł, w tym:

- Apator Rector – 43,1 mln zł,
- Apator Elkomtech – 34,5 mln zł,
- Apator Powogaz – 17,9 mln zł,
- Apator Miitors – 18,5 mln zł,
- GWi – 3,6 mln zł,
- pozostałe spółki – 6,1 mln zł.

Ryzyko związane jest z ewentualnym zmniejszeniem potencjału do generowania gotówki przez jednostki zależne/jednostki generujące gotówkę (CGU) w przedziale czasu określonym perspektywą biznes planu.

Wartość aktywów finansowych - udziałów i akcji w jednostkach zależnych w sprawozdaniu finansowym jednostkowym na dzień 31.12.2019 r. wynosi 256,8 mln zł, w tym:

- Apator Elkomtech – 99,5 mln zł,
- Apator Powogaz – 68,6 mln zł,
- Apator Rector – 74,3 mln zł,
- Apator Metrix – 8,9 mln zł,
- FAP Pafal – 0,5 mln zł,
- pozostałe spółki – 5 mln zł.

▪ Ryzyka walutowe

Ryzyko walutowe występuje ze względu na istotną wartość sprzedaży eksportowej, jak również import materiałów i komponentów. Ryzyko związane jest z niestabilnością rynku finansowego i dużą zmiennością kursów walut, a także z różnicami kursowymi. Zmiana kursów walutowych może trwale wpłynąć na konkurencyjność i rynkową wartość firmy (zmiana kursów walutowych może decydować o istotnym wzroście kosztów lub spadku planowanych dochodów z handlowych operacji zagranicznych).

W 2019 r. odnotowano niekorzystną tendencję w zakresie kształtowania się kursu PLN/USD, która wpływała na ponoszone koszty surowców i materiałów. Średni kurs PLN/USD w okresie 2019 r. wyniósł 3,84; podczas gdy średni kurs PLN/USD w analogicznym okresie 2018 r. wyniósł 3,61.

W zakresie kształtowania się waluty EUR w stosunku do PLN tendencja wzmacniania się euro działa korzystnie na sytuację Grupy Apator powodując wzrost wpływów z eksportu (średni kurs EUR/PLN ukształtował się w 2019 r. na poziomie 4,30 podczas gdy w 2018 r. wyniósł 4,26).

W celu minimalizacji ryzyka walutowego, Grupa Apator prowadzi konsekwentną politykę zabezpieczeń w zakresie kursu EUR i USD. Na dzień 31 grudnia 2019 r.:

- stan kontraktów terminowych zabezpieczających walutę EUR wyniósł 46.238 tys. EUR z terminami realizacji w latach 2020 – 2021 po średnim kursie 4,47 zł,
- stan transakcji zabezpieczających walutę USD wyniósł 11.220 tys. USD z terminami realizacji na 2020 r. po średnim kursie 3,81 zł.

Analogiczne wielkości dla Apator SA wyniosły:

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- stan kontraktów terminowych zabezpieczających walutę EUR: 4.538 tys. EUR z terminami realizacji w latach 2020 – 2021 po średnim kursie 4,47 zł,
- stan transakcji zabezpieczających walutę USD: 8.820 tys. USD z terminami realizacji na 2020 r. po średnim kursie 3,79 zł.

▪ Ryzyko związane z płynnością finansową

Ryzyko zarządzane jest poprzez bieżącą i okresową analizę splotu należności, jak i terminowe regulowanie zobowiązań, utrzymanie odpowiednich poziomów kowenantów określonych w umowach kredytowych.

Grupa Apator posiada prawidłową płynność finansową. W 2016 r. wdrożyła kredyt wieloproduktowy (parasolowy), który pozwala na elastyczne zarządzanie płynnością poszczególnych spółek Grupy. W dniu 30 sierpnia 2018 r. umowę wieloproduktową aneksowano przedłużając okres kredytowania o kolejne 2 lata oraz zwiększając odnawialny limit kredytu parasolowego przyznanego Grupie z obowiązujących wcześniej 120 mln zł do 140 mln zł.

Płynność spółek Grupy jest monitorowana w cyklach tygodniowych poprzez zestawianie raportu płynności netto przez poszczególne spółki oraz w cyklach miesięcznych poprzez zestawianie cash flow w półrocznym okresie przez poszczególne spółki. Kompleksowa, zbiorcza informacja w tym zakresie jest raportowana na poziom dyrekcji i zarządu.

▪ Ryzyko podatkowe

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom oraz zmienia się ich interpretacja przez organy skarbowe. Skutkiem tego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych lub zmienia się podejście organów skarbowych do transakcji podatkowych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

Dostarczanie zaawansowanych technologicznie wyrobów dla najbardziej wymagających klientów w Polsce i za granicą RP, jest aktualnie istotnym czynnikiem rozwoju biznesu w Grupie, przynoszącym stabilne zyski, niemniej z uwagi na osiągniętą skalę i tempo rozwoju, a także na fakt, że złożoność przedmiotu realizacji umów na dostawy produktów wymaga niejednokrotnie udziału w międzynarodowych konsorcjach, automatycznie zwiększa związane z prowadzeniem działalności międzynarodowej ryzyko finansowe. Jednym z elementów tych ryzyk są ryzyka podatkowe związane z przepływem towarów pomiędzy firmami współpracującymi w ramach realizacji umów i pochodzącymi z różnych krajów, a co za tym idzie towarzyszącymi tym transakcjom interpretacjami podatkowymi.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres dziesięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. Grupa Apator stoi na stanowisku, że utworzono odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do kwantyfikacji ryzyk zobowiązań.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

7. Inwestycje

7.1. Inwestycje w 2019 r.

Niefinansowy majątek:

Wydatki inwestycyjne w Apator SA na niefinansowy majątek trwały osiągnęły w 2019 r. poziom 25,4 mln zł wobec 18,4 mln zł 2018 r. i głównie obejmowały nakłady na:

- zwiększenie mocy produkcyjnych i efektywności (13,7 mln zł),
- zakupy modernizacyjno-odtworzeniowe maszyn i urządzeń (3,7 mln zł),
- nakłady na IT, w tym systemy biznesowe, sprzęt komputerowy (3,6 mln zł),
- prace rozwojowe (3,9 mln zł).

Finansowy majątek:

W 2019 r. Apator SA sprzedał FAP Pafal SA 154 967 jej akcji imiennych za kwotę 4,2 mln zł (w celu umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego). Sprzedaż spowodowała zmniejszenie finansowego majątku trwałego (pozostałych aktywów finansowych) Apator SA na pozycji akcje w FAP Pafal SA z kwoty 4,6 mln zł na koniec 2018 r. do 0,5 mln zł na koniec 2019 r.

7.2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Niefinansowy majątek:

Obecne plany inwestycyjne spółki Apator SA na 2020 r. w wysokości 34,6 mln zł przewidują wydatkowanie środków na: rozwój nowych produktów, zwiększenie mocy produkcyjnych i poprawę efektywności, inwestycje z obszaru informatyki (sprzęt komputerowy, oprogramowanie, licencje, informatyzacja procesów produkcyjnych) oraz R&D i inwestycje odtworzeniowe. Ponieważ plany inwestycyjne przewidują wzrost nakładów w stosunku do kwot wydatkowanych w latach ubiegłych, bierze się pod uwagę możliwość ich częściowego sfinansowania z udziałem środków zewnętrznych (zgodnie z założeniami nowej strategii Grupy Apator). Spółka brać będzie pod uwagę ponadto sytuację wynikającą z pandemii COVID-19 pod kątem możliwości finansowych, aby poniesione wydatki nie zagroziły utrzymaniu płynności finansowej spółki.

Finansowy majątek:

Apator SA nie posiada żadnych wiążących zobowiązań w zakresie akwizycji.

8. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

8.1. Kredyty

- 1) W 2019 r. Apator SA nie zawierała nowych umów kredytowych. Obowiązującą umową jest umowa wieloproduktowa z ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach, w ramach której spółki Grupy Apator mają przyznany odnawialny limit kredytowy do kwoty 140 mln zł, przeznaczony na bieżące finansowanie działalności, program finansowania dostaw oraz limity na gwarancje i akredytywy. Do umowy przystąpiły następujące spółki: Apator SA, Apator Telemetry Sp. z o. o., Apator Powogaz SA, FAP Pafal SA, Apator Metrix SA, Apator Rector Sp. z o. o., Apator Elkomtech SA.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pierwotny dwuletni okres obowiązywania umowy został wydłużony (na mocy podpisanego w sierpniu 2018 r. aneksu) o kolejne dwa lata, tj. do 21 września 2020 r. Oprocentowanie limitu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. W ramach umowy obowiązują następujące zabezpieczenia:

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

Zobowiązania wynikające z przyznanego limitu obciążają Spółki solidarnie, maksymalnie do kwoty 140 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2019 r. stan zadłużenia Grupy Apator z tytułu zawartej umowy wieloproduktowej wynosił 103 mln zł.

Stan zadłużenia Apator SA z tytułu aneksowanej Umowy Wieloproduktowej oraz pozostałych kredytów zaciągniętych w latach poprzednich przedstawia poniższa tabela.

Kredyty	31 grudnia 2019 r.		31 grudnia 2018 r.		Zmiana r/r tys. zł	Dynamika r/r %
	wartość w tys. zł	struktura w %	wartość w tys. zł	struktura w %		
Kredyty krótkoterminowe, tym udzielone przez:	61 096	100%	66 383	100%	-5 287	92%
ING	58 122	95%	64 579	97%	-6 457	90%
CITI Handlowy	2 974	5%	1 804	3%	1 170	165%
Podsumowanie	61 096	100%	66 383	100%	-5 287	92%

Wyżej wymienione kredyty zostały udzielone w walucie polskiej. W 2019 r. żaden bank nie wypowiedział spółce Apator SA umowy kredytowej, a spółka Apator SA wywiązywała się ze zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych.

Szczegółowe warunki dotyczące umów kredytowych Apator SA zostały zamieszczone w punkcie 7.15 Rocznej jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 r. spółki Apator SA (Raport roczny R – 2019).

8.2. Pożyczki

W poniższej tabeli przedstawiono stan udzielonych pożyczek przez Apator SA.

Udzielone pożyczki	31 grudnia 2019 r.		31 grudnia 2018 r.		Zmiana r/r tys. zł	Dynamika r/r %
	wartość w tys. zł	struktura w %	wartość w tys. zł	struktura w %		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	2 619	100%	5 593	100%	-2 974	47%
w tym: jednostkom powiązanym	2 619	100%	5 593	100%	-2 974	47%
Podsumowanie	2 619	100%	5 593	100%	-2 974	47%

- 1) 14 grudnia 2018 r., Apator SA udzielił spółce Apator Rector sp. z o. o. pożyczki z limitem do kwoty 10 mln zł i okresem wymagalności do 13 grudnia 2019 r., aneksowanym następnie do dnia 31 grudnia 2020 r. Stopa oprocentowania pożyczki oparta jest na WIBOR 1M powiększonej o marżę 2%. Na dzień 31.12.2019 r. wysokość wykorzystanej pożyczki powiększonej o należne odsetki wynosiła 2,6 mln zł. Po dniu bilansowym, tj. 10 lutego 2020 r. pożyczka została w całości spłacona.
- 2) 30 września 2019 r. Apator SA podpisał ze spółką Apator GmbH umowę pożyczki na kwotę 600 tys. euro (tj. 2,6 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 30 września 2019 r. równego 1 EUR = 4,3736 zł) z okresem

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wymagalności do 30 września 2020 r. Stopa oprocentowania pożyczki oparta była na EURIBOR 3M powiększonej o marżę 2%. Jednak w związku z brakiem wykorzystania pożyczki, umowa została rozwiązana stosownym porozumieniem.

8.3. Gwarancje i poręczenia

Stan gwarancji w Apator SA na dzień 31.12 2019 r. jest następujący:

- udzielona gwarancja zwrotu zaliczki przez spółkę Apator Metrix SA w kwocie 1.200 tys. Euro (5,2 mln zł wg kursu sprzedaży Euro przez bank ING z dnia 31.12.2019 r. równego 1 EUR = 4,3879 PLN) wobec Flonidan z okresem obowiązywania od 23 września 2019 r. do dnia 30 czerwca 2022 r. Odsetki z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki naliczane są w okresach kwartalnych w oparciu o stawkę 0,8% p.a.
- posiadane gwarancje wystawione przez TU Hermes S.A. na łączną kwotę 14 212 tys. zł:
 - z tytułu gwarancji należytego wykonania w wysokości 7 842 tys. zł maksymalnie do 30 stycznia 2021 r.,
 - z tytułu rękojmi i gwarancji jakości w wysokości 2 814 tys. zł maksymalnie do 15 stycznia 2024 r.,
 - gwarancje wadialne w wysokości 3 556 tys. zł maksymalnie do 8 lutego 2020 r.,
- posiadane gwarancje zapłaty wystawione przez:
 - Bank Millennium na kwotę 200 tys. zł z terminem ważności do 30 października 2020 r.,
 - mBank na kwotę 2 171 tys. zł z terminem ważności do dnia 31 grudnia 2020 r.
 - ING na kwotę 48 tys. zł ważną do 8 stycznia 2022 r.

Na dzień 31.12 2019 r. stan poręczeń kredytów i pożyczek w Apator SA był zerowy.

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

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

10. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Apator realizowana jest współpraca w obszarach biznesowych, w zakresie funkcji wsparcia (IT, HR, controlling, księgowość, skarb) oraz w zakresie działalności finansowej. W ramach tej współpracy w 2019 r., podobnie jak w okresach wcześniejszych ani spółka Apator SA ani żadna inna jednostka od niej zależna nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Dane dotyczące transakcji przeprowadzanych z jednostkami powiązanymi oraz informacje dotyczące nierozliczonych sald prezentuje tabela zamieszczona w punkcie 7.26 Roczno-jednostkowego sprawozdania finansowego.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W zakresie działalności finansowej pomiędzy spółkami Grupy Apator przekazywane są dywidendy. W tym zakresie w 2019 r. Apator SA otrzymał od spółek zależnych dywidendy w łącznej wysokości 42.104 tys. zł (48.044 tys. zł w analogicznym okresie 2018 r.).

Ponadto w 2019 r. Apator SA sprzedał FAP Pafal SA 154 967 jej akcji imiennych za kwotę 4,2 mln zł (w celu umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego).

11. Istotne umowy

11.1. Umowy zawarte między spółką Apator SA a osobami zarządzającymi

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

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

Osoby zarządzające spółką Apator SA są pracownikami spółki zatrudnionymi na podstawie umów o pracę. W przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska strony regulują swoje zobowiązania na podstawie obowiązujących w tym zakresie przepisów, w tym w szczególności prawa pracy. W przypadku wypowiedzenia umowy o pracę członkom zarządu przysługują odprawy w wysokości nie wyższej niż 3- miesięczne wynagrodzenie zasadnicze.

11.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

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

11.3. Umowy handlowe

W 2019 r. spółka Apator SA zawarła następujące znaczące umowy handlowe:

- dwie umowy w dniu 18 stycznia 2019 r. z Tauron Dystrybucja, których przedmiotem jest dostawa statycznych bezpośrednich 3-fazowych liczników energii elektrycznej o łącznej wartości 30,4 mln zł netto. Dostawy w ramach zamówienia podstawowego zostały zrealizowane do końca 2019 r. Tauron Dystrybucja skorzystał z prawa opcji zwiększającego zamówienia o łączną kwotę 9,1 mln zł netto z realizacją dostaw do czerwca 2020 r.
- umowę w dniu 30 kwietnia 2019 r. z Energa Operator SA o wartości 20,8 mln zł netto na dostawę 1- fazowych i 3-fazowych liczników energii elektrycznej. Umowa przewiduje realizację dostaw w terminie 12 miesięcy od dnia podpisania z możliwością przedłużenia o okres nie dłuższy niż 6 miesięcy. Wartość dostarczonych liczników w 2019 r. wyniosła 13 mln zł.
- W dniu 16 grudnia 2019 r. oferta Apator SA została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu ogłoszonym wspólnie przez Tauron Dystrybucja SA, PGE Dystrybucja SA i Enea Operator Sp. z o. o. na dostawę statycznych bezpośrednich liczników 3-fazowych energii elektrycznej przeznaczonych do opomiarowania klientów grup taryfowych C1 na potrzeby rozliczeń opłaty mocy zgodnie z Ustawą o rynku mocy. Wartość oferty wynosi 77 mln zł, a realizacja dostaw nastąpi w terminie do końca 2020 r.

Ponadto Apator SA kontynuował realizację umowy na dostawę liczników komunalnych 1 i 3-fazowych dla innogy Stoen Operator sp. z o. o. Wartość tej umowy, zawartej 9 lipca 2018 r., wynosi 20,9 mln zł netto, a okres jej realizacji upływa 30 czerwca 2020 r.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

11.4. Umowy współpracy lub kooperacji

Spółka nie zawierała w 2019 r. żadnych znaczących umów współpracy lub kooperacji.

11.5. Umowy ubezpieczenia

Od dnia 1 lipca 2018 r. do dnia 30 czerwca 2019 r. obowiązywały polisy w ramach kompleksowego programu ubezpieczeń, który obejmuje ubezpieczenie mienia, odpowiedzialności cywilnej, odpowiedzialności cywilnej władz spółek oraz ubezpieczenie komunikacyjne spółek grupy Apator:

- 1) Umowy zawarte z grupą ubezpieczycieli PZU S.A./STU Ergo Hestia S.A. w zakresie ubezpieczenia:
 - odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością i wprowadzaniem do obrotu produktem,
 - mienia od wszystkich ryzyk,
 - utraty zysku na bazie ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk,
 - maszyn od uszkodzeń,
 - maszyn elektrycznych od szkód elektrycznych,
 - sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk,
 - mienia w transporcie krajowym,
 - mienia w transporcie międzynarodowym.

Łączna wartość składek spółek z tytułu powyższego ubezpieczenia wynosiła 546 tys. zł, natomiast łączna suma ubezpieczenia wynosiła 1,502 mld zł.

- 2) Umowy zawarte z PZU S.A. w zakresie ubezpieczenia komunikacyjnego.
Łączna wartość składek spółek z tytułu powyższego ubezpieczenia wynosiła 62 tys. zł, natomiast łączna suma ubezpieczenia – 1,1 mln zł.

- 3) Umowa zawarta z Chubb European Group Ltd. Sp. z o. o. Oddział w Polsce w zakresie ubezpieczenia w podróży.
Łączna wartość składek spółek z tytułu powyższego ubezpieczenia wynosiła 9,3 tys. zł, natomiast łączna suma ubezpieczenia 20 mln USD.

- 4) Umowa zawarta z Colonnade Insurance Societe Anonyme Oddział w Polsce ubezpieczenia podstawowego odpowiedzialności członków władz spółek oraz umowa z Chubb European Group Limited Sp. z o. o. Oddział w Polsce., HCC International Insurance Company PLC i TUIR Allianz Polska S.A. ubezpieczenia nadwyżkowego odpowiedzialności członków władz spółek. Łączna wartość składek spółek z tytułu powyższego ubezpieczenia wynosiła 103 tys. zł, natomiast łączna suma ubezpieczenia wynosi 100 mln zł.

Od dnia 1 lipca 2019 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. wdrożony został w Apator SA oraz w spółkach Grupy mających siedzibę w Polsce kompleksowy program ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej, ubezpieczeń majątkowych, komunikacyjnych oraz dedykowanym spółkom Grupy Apator w zakresie odpowiedzialności cywilnej władz spółek (D&O).

W ramach powyższego programu zawarte zostaną następujące umowy z:

- 1) PZU SA/STU Ergo Hestia SA - umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej i umowa ubezpieczenia majątkowego obejmujące:
 - ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością i wprowadzaniem do obrotu produktem,

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk,
- ubezpieczenie utraty zysku na bazie ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk,
- ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń,
- ubezpieczenie maszyn elektrycznych od szkód elektrycznych,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk,
- ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym,
- ubezpieczenie mienia w transporcie międzynarodowym.

Łączna wartość składek – 846 tys. zł, łączna suma ubezpieczenia – 1,542 mld zł.

2) TUIR WARTA SA - umowa ubezpieczenia komunikacyjnego,

Łączna wartość składek (ubezpieczenie OC, AC, Assistance, NNW) – 48 tys. zł.

Łączna suma ubezpieczenia (ubezpieczenie AC + NNW) – 891 tys. zł.

3) Chubb European Group SE Spółka Europejska Oddział w Polsce - umowa dotycząca ubezpieczenia w podróży,

Łączna wartość składek – 13 tys. zł, łączna suma ubezpieczenia – 20 mln USD

4) Chubb European Group SE Spółka Europejska Oddział w Polsce - umowa ubezpieczenia podstawowego odpowiedzialności członków władz spółek oraz HCC International Insurance Company PLC i TUIR Allianz Polska SA - umowa ubezpieczenia nadwyżkowego odpowiedzialności członków władz spółek.

Łączna wartość składek – 87 tys. zł, łączna suma ubezpieczenia – 100 mln zł.

12. Oświadczenia Zarządu

12.1. Oświadczenie Zarządu spółki Apator SA w zakresie sporządzania sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu

Zarząd Apator SA oświadcza, że zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą, jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2019 r. i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Apator SA stosuje przepisy ustawy o rachunkowości oraz przepisy wykonawcze wydane na jej podstawie, w zakresie nieuregulowanym przez MSR/MSSF.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Apator SA oraz jej wynik finansowy. Szczegółowe zasady sporządzenia tego sprawozdania zawarte zostały w notach objaśniających do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Roczne jednostkowe sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Apator SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

12.2. Informacja Zarządu spółki Apator SA w zakresie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Apator SA, na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Apator SA, informuje, że:

- a) podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, firma PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- o.), która dokonała badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Wyboru podmiotu do badania i przeglądu sprawozdań dokonała Rada Nadzorcza Apator SA w dniu 11 maja 2017 r. na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu oraz zgodnie z § 20 Statutu Apator SA tj. w sposób zapewniający jego niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań,
- b) firma PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. – wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem KIBR 144, a także członkowie jej Zarządu oraz biegli rewidenci wykonujący czynności rewizji finansowej na rzecz Apator SA i jednostek z nią powiązanych, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnych i niezależnych sprawozdań z badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
 - c) przestrzega obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
 - d) spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Więcej informacji dotyczących wynagrodzenia firmy audytorskiej znajduje się pkt 7.29 Roczno-
jednostkowego sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu
Miroslaw Klepacki

Członek Zarządu
Arkadiusz Chmielewski

13. Oświadczenia Rady Nadzorczej

13.1. Ocena Rady Nadzorczej dotycząca sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu

Rada Nadzorcza nadzorowała proces sporządzania sprawozdań finansowych. Rada Nadzorcza na podstawie pozytywnej rekomendacji Komitetu Audytu z dnia 23 kwietnia 2020 r. dokonała oceny sporządzonych przez Zarząd sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności spółki Apator SA i Grupy Apator. Rada Nadzorcza stwierdza, że prezentowane w raportach okresowych dane finansowe są rzetelne, prawidłowe i rzeczywiste oraz są sporządzane zgodnie z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym oraz z obowiązującymi zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prowadzonych ksiąg rachunkowych.

13.2. Oświadczenie Rady Nadzorczej Apator SA w zakresie Komitetu Audytu

Rada Nadzorcza Apator SA oświadcza, że:

- a) są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,

- b) Komitet Audytu w pełni wykonywał swoje zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.

w imieniu Rady Nadzorczej: Przewodniczący Rady Nadzorczej
Janusz Niedźwiecki

14. Ład korporacyjny w Apator SA

Obecnie obowiązującym zbiorem zasad ładu korporacyjnego są „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, które uchwalone zostały na mocy Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 13 października 2015 r.

Aktualny zbiór zasad ładu korporacyjnego oraz jego archiwalne wersje dostępne są na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie pod adresem: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>.

14.1. Zasady ładu korporacyjnego

Spółka Apator SA w dniu 19 grudnia 2019 r. poinformowała o rozpoczęciu stosowania zasady II.Z.3. zawartej w zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 dotyczącej spełniania kryteriów niezależności przez co najmniej dwóch członków rady nadzorczej.

Rozpoczęcie stosowania zasady II.Z.3. nastąpiło na podstawie złożonych oświadczeń przez Członków Rady Nadzorczej Apator SA, z których wynika, że dwóch Członków Rady Nadzorczej, tj. Pan Janusz Niedźwiecki oraz Pan Marcin Murawski, spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. Dotychczas w Spółce jedynym niezależnym Członkiem RN był Pan Marcin Murawski. Pan Janusz Niedźwiecki uzyskał status niezależnego członka RN w rozumieniu DPSN 2016, w związku z upływem okresu, o którym mowa w ust. 1 pkt a) załącznika nr II do Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), do którego odsyła tekst DPSN 2016, tj. w związku z upływem okresu 5 lat od dnia zakończenia pełnienia funkcji w Zarządzie spółki Apator SA.

W związku z powyższym według Zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 spółka od dnia 19 grudnia 2019 r. stosuje wszystkie zasady szczegółowe.

W zakresie rekomendacji, spółka nie stosuje:

- rekomendacji IV.R.2: „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:
 - 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia”.

Uzasadnienie: powyższa rekomendacja nie jest stosowana z uwagi na uwarunkowania prawne i techniczne. Statut Apator SA w kształcie obecnie obowiązującym nie przewiduje możliwości brania udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w szczególności poprzez dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym. W celu umożliwienia akcjonariuszom zapoznania się z przebiegiem obrad, spółka dokonuje transmisji obrad w czasie rzeczywistym, a zapis przebiegu obrad w formie video umieszczany jest na stronie internetowej pod adresem www.apator.com.

14.2. Akcjonariusze Apator SA posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Poniżej przedstawiono akcjonariuszy Apator SA posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu) wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2019 r.

Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia 2019 r.					
	Akcje imienne	Akcje na okaziciela	Suma akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
Mariusz Lewicki	1 187 376	1 024 624	2 212 000	5 774 128	6,73%	10,52%
Tadeusz Sosgórnik	1 035 102	907 401	1 942 503	5 047 809	5,91%	9,20%
Danuta Guzowska	954 214	566 065	1 520 279	4 382 921	4,63%	7,99%
Zbigniew Jaworski	760 848	619 152	1 380 000	3 662 544	4,20%	6,67%
Apator Mining sp. z o. o.	0	3 600 000	3 600 000	3 600 000	10,96%	6,56%
Janusz Marzygliński	766 092	87 319	853 411	3 259 761	2,60%	5,94%
Kazimierz Piotrowski z małżonką	674 774	159 181	833 955	2 858 277	2,54%	5,21%
Pozostali	1 958 595	18 560 185	20 518 780	26 286 491	62,44%	47,91%
Podsumowanie	7 337 001	25 523 927	32 860 928	54 871 931	100,00%	100,00%

14.3. Dywidenda

Dywidenda z zysku za 2018 r.

W dniu 27 maja 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecydowało o wypłacie dywidendy z zysku za 2018 r. w łącznej wysokości 42.745.646,40 zł, czyli 1,30 zł brutto na jedną akcję. Do wypłaty dywidendy uprawnione było 32 860 928 akcji.

Zaliczka na poczet dywidendy z zysku za 2018 r. w łącznej wysokości 13.170.811,20 zł, czyli 0,40 zł brutto na jedną akcję, została wypłacona w dniu 21 grudnia 2018 r. akcjonariuszom, którzy posiadali akcje w dniu 14 grudnia 2018 r.

Pozostała część dywidendy w łącznej wysokości 29.574.835,20 zł, czyli 0,90 zł brutto na akcję, została wypłacona w dniu 24 czerwca 2019 r. Prawo do tej części dywidendy uzyskali akcjonariusze posiadający akcje spółki Apator SA w dniu 10 czerwca 2019 r.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zaliczka na poczet dywidendy z zysku za 2018 r.	Liczba akcji	Zaliczka na poczet dywidendy na 1 akcję	Zaliczka na poczet dywidendy
Akcje imienne	7 337 001	0,40 zł	2 934 800,40 zł
Akcje na okaziciela	25 590 027	0,40 zł	10 236 010,80 zł
Akcje skupione	180 000*	0,00 zł	0,00 zł
Ogółem akcje	33 107 028		13 170 811,20 zł

*) Wg. stanu na dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy liczba akcji skupionych przez Apator SA wyniosła 180 tys.

Pozostała część dywidendy z zysku za 2018 r.	Liczba akcji	Deklaracja pozostałej części dywidendy na 1 akcję	Deklaracja pozostałej części dywidendy
Akcje imienne	7 337 001	0,90 zł	6 603 300,90 zł
Akcje na okaziciela	25 523 927	0,90 zł	22 971 534,30 zł
Akcje skupione	246 100*	0,00 zł	0,00 zł
Ogółem akcje	33 107 028		29 574 835,20 zł

*) Wg. stanu na dzień ustalenia prawa do pozostałej części dywidendy liczba akcji skupionych przez Apator SA wyniosła 246,1 tys.

Dywidenda z zysku za 2019 r.

W dniu 12 grudnia 2019 r. została wypłacona zaliczka na poczet dywidendy z zysku za 2019 r. w łącznej wysokości 14.767.617,60 zł, tj. 0,45 zł brutto na akcję, akcjonariuszom posiadającym akcje na dzień 5 grudnia 2019 r.

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

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

W dniu 25 lutego 2020 r. Zarząd zarekomendował wypłatę dywidendy z zysku za 2019 r. w wysokości 1,30 zł brutto na akcję, uwzględniając w tej kwocie wypłaconą zaliczkę. Ostateczną decyzję w sprawie dywidendy podejmie WZA, które pierwotnie zaplanowane było na 25 maja 2020 r., jednak z uwagi na aktualną sytuację rozprzestrzeniania się COVID-19, przesunięte jest na późniejszy termin.

Deklaracja pozostałej części dywidendy z zysku za 2019 r.	Liczba akcji	Deklaracja pozostałej części dywidendy na 1 akcję	Deklaracja pozostałej części dywidendy
Akcje imienne	7 337 001	0,85 zł	6 236 450,85 zł
Akcje na okaziciela	25 469 327	0,85 zł	21 648 927,95 zł
Akcje skupione	54 600*	0,00 zł	0,00 zł
Ogółem akcje	32 860 928		27 885 378,80 zł

* akcje skupione w ramach realizowanego buybacku nie będą brały udziału w wypłacie dywidendy. Do dnia 23 kwietnia 2020 r. liczba skupionych akcji w ramach programu odkupu akcji wyniosła 54.600 sztuk.

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

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Jednostkowe sprawozdania finansowe spółki Apator SA oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Apator sporządzane są przez Dział Księgowości i Podatków spółki Apator SA, funkcjonujący w pionie Dyrektora ds. Finansowych Grupy Apator. Sprawozdania te sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Ponadto sporządzane sprawozdania finansowe oparte są o Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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).

Sprawozdawczość i księgowość w spółkach Pafal SA i Apator Powogaz SA odbywa się z wykorzystaniem Zintegrowanego Systemu Zarządzania BaaN IV, zaś spółki Apator SA, Apator Metrix SA, Apator Elkomtech SA i Apator Rector Sp. z o. o. wykorzystują nowszą, kompatybilną wersję systemu ERP Infor LN. Konfiguracja systemów odpowiada obowiązującym zasadom rachunkowości oraz zawiera instrukcje i mechanizmy kontrolne zapewniające spójność i integralność danych, w tym m.in.: kontrole spójności danych, kontrole uprawnień. Zintegrowany System Zarządzania umożliwia kontrolę prawidłowości zaewidencjonowanych operacji, pozwala na identyfikację osób wprowadzających i akceptujących poszczególne transakcje. Dostęp do danych finansowych jest ograniczony przez system uprawnień. Uprawnienia dostępu do systemu są nadawane w zakresie zależnym od przypisanej roli i zakresu odpowiedzialności danej osoby i podlegają ścisłej kontroli.

Spółki wchodzące w skład Grupy Apator prowadzą politykę rachunkowości w oparciu o własne zasady (politykę rachunkowości) przyjęte w danym podmiocie. Określają one główne zasady ewidencji zdarzeń. Jednakże podstawowymi elementami procesu sporządzania sprawozdań są przyjęte dla wszystkich podmiotów Grupy Apator wspólne zasady rachunkowości, oparte głównie o rozwiązania stosowane w podmiocie dominującym Apator SA. W konsekwencji prowadzonej ewidencji powstają księgi rachunkowe poszczególnych spółek, będące w dalszej kolejności podstawą sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych przez wszystkie podmioty Grupy. Jednostkowe sprawozdania finansowe są podstawą do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań Grupy Apator. W procesie konsolidacji sprawozdań stosowane są jednolite zasady i procedury konsolidacji danych finansowych, zapewnione między innymi poprzez ujednolicone elektroniczne raporty oraz automatyczne walidacje spójności danych w tych raportach.

Nadzór nad poprawnością procesów sprawozdawczości i księgowości, zapewnieniem poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych oraz poprawnością sposobu ich prezentacji prowadzony jest przez system kontroli wewnętrznej. W ramach systemu badana jest zgodność z przepisami prawa finansowego i regulacjami wewnętrznymi oraz jakość i poprawność wykonywania poszczególnych czynności (rozdział obowiązków, kilkustopniowa autoryzacja danych, weryfikacja poprawności otrzymanych danych).

Zarząd Apator SA na bieżąco ocenia skuteczność systemu kontroli wewnętrznej. Ponadto w celu zwiększenia bezpieczeństwa zarządzania obszarem sprawozdawczości finansowej na poziomie Grupy, pomiędzy Apator SA a spółkami Apator Metrix SA, Apator Powogaz SA, Apator Elkomtech SA, FAP Pafal SA oraz Apator Rector Sp. z o. o. są zawarte umowy ramowe na świadczenie przez Apator SA usług obejmujących m.in. zarządzanie obszarem finansów, w tym współtworzenie polityki rachunkowości i planu kont, optymalizację procesów operacyjnych w księgowości, opracowywanie i wdrażanie mechanizmów efektywnego i sprawnego działania służb księgowych oraz sporządzanie okresowych raportów o sytuacji finansowej.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na każdym etapie sporządzania sprawozdań finansowych jednym z podstawowych mechanizmów kontrolnych (zewnętrznych) jest okresowa weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta, a w szczególności badanie (Apator SA) i przegląd (pozostałe spółki Grupy) sprawozdań półrocznych oraz badanie sprawozdań rocznych (wszystkie spółki Grupy). Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w spółce Apator SA i Grupie Apator jest wybierany przez Radę Nadzorczą Apator SA w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań. Wszystkie spółki zależne są badane przez ten sam podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Wyniki przeglądów i badań są przedstawiane przez audytora Zarządowi i Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej.

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

- jednostkowej i skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej,
- skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem, compliance,
- wykonywania czynności rewizji finansowej (w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej),
- niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej.

Dane finansowe, które są podstawą sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, służą także comiesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Po zamknięciu księgowym miesięcznego okresu rozliczeniowego, kierownictwo wyższego szczebla (zarząd, dyrekcja) pod nadzorem rady nadzorczej dokonuje comiesięcznej analizy wyników finansowych spółki Apator SA, poszczególnych spółek Grupy Apator oraz skonsolidowanych wyników Grupy Apator. Analiza osiągniętych rezultatów dokonywana jest poprzez porównanie ich do przyjętych założeń biznesowych zawartych w budżecie rocznym, budżecie danego okresu i w przyjętej strategii rozwoju. Zidentyfikowane odchylenia są na bieżąco analizowane przez pryzmat ich wpływu na bieżące wyniki danej spółki i Grupy Apator oraz podejmowane są w związku z tym ewentualne działania korygujące. W proces budżetowania, obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania, zaangażowane jest całe kierownictwo wyższego i średniego szczebla. Przygotowane budżety są przyjmowane przez Zarządy poszczególnych spółek oraz zatwierdzane przez ich Rady Nadzorcze. Budżet Grupy Apator przyjmowany jest przez Zarząd Apator SA, a następnie zatwierdzany przez Radę Nadzorczą spółki.

Na podstawie przeprowadzonej oceny stosowanych procedur, Zarząd Apator SA stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2019 r. nie istniały okoliczności, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych.

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

Każda akcja na okaziciela daje prawo do jednego głosu, natomiast akcje imienne są akcjami uprzywilejowanymi w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do czterech głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zasady zbywania akcji imiennych i ich zamiany reguluje Statut Apator SA.

W dniu 10 października 2019 r. Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy KRS w Toruniu dokonał rejestracji zmian w Statucie Apator SA na mocy Uchwały nr 17/V/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Apator SA z dnia 27 maja 2019 r., w zakresie:

- obniżenia kapitału zakładowego w wyniku umorzenia 246.100 akcji na okaziciela, nabytych w ramach programu skupu akcji własnych,
- konwersji 100.001 akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W związku z powyższym na dzień 31.12.2019 r. kapitał zakładowy Apator SA wynosił 3.286.092,80 zł i składał się z 32.860.928 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

	Stan na 31 grudnia 2019 r.			
	Liczba akcji	Struktura akcji %	Liczba głosów	Struktura głosów %
Akcje imienne	7 337 001	22,3%	29 348 004	53,5%
Akcje na okaziciela	25 523 927	77,7%	25 523 927	46,5%
Ogółem akcje	32 860 928	100,00%	54 871 931	100,00%

Przedstawiona w powyższej tabeli struktura akcji Apator SA nie zmieniła się na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

14.6. Realizacja programu odkupu akcji własnych

W dniu 27 maja 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Apator SA podjęło uchwałę o zamknięciu Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia, przyjętego uchwałą nr 22/V/2018 WZA z dnia 28 maja 2018 r. W ramach realizacji Programu w okresie od 29 maja 2018 r. do 27 maja 2019 r. skupionych zostało 246.100 akcji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 24.610 zł, stanowiących 0,74% kapitału zakładowego Apator SA oraz 0,45% ogólnej liczby głosów na WZA spółki. Łączny koszt nabycia akcji wyniósł 6,2 mln zł.

	Podsumowanie Programu odkupu akcji – stan na dzień zamknięcia			
	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach %
Akcje imienne	-	-	-	-
Akcje na okaziciela	246 100	0,74%	246 100	0,45%
Ogółem akcje skupione	246 100	0,74%	246 100	0,45%

Skupione akcje własne zostały umorzone 10 października 2019 r., tj. z chwilą zarejestrowania przez Sąd Rejonowy w Toruniu obniżenia kapitału zakładowego Apator SA o kwotę 24.610 zł.

Na podstawie upoważnienia udzielonego uchwałą nr 19/V/2019 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Apator SA, 24 czerwca 2019 r. Zarząd Apator SA podjął uchwałę w sprawie realizacji kolejnego Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego. Na realizację Programu przeznaczona została kwota nie wyższa niż 10 mln zł. Realizacja Programu potrwa maksymalnie do 25 maja 2020 r. Skup akcji realizowany jest za pośrednictwem Erste Securities Polska SA z siedzibą w Warszawie. Od rozpoczęcia skupu akcji do dnia 23 kwietnia 2020 r. skupionych zostało 54.600 akcji własnych (za łączną kwotę 1,2 mln zł), dających 54.600 głosów na WZA, stanowiących łącznie 0,1662% kapitału zakładowego i 0,0995% ogólnej liczby głosów na WZA.

14.7. Ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji

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

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

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

14.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji spółki Apator SA

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

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

14.8.1. Informacja o emisji papierów wartościowych Apator SA

W 2019 r. spółka Apator SA nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

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

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

14.8.3. System kontroli programów akcji pracowniczych

Apator SA nie realizuje programu akcji pracowniczych.

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

14.9.1. Walne Zgromadzenie

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

- emisji akcji, obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- nabyciu akcji w celu ich umorzenia,
- podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego,
- ustaleniu liczby, wyborze i odwoływaniu Członków Rady Nadzorczej.

14.9.2. Rada Nadzorcza

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

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

Dopuszczalne jest podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest by wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści uchwały Rady Nadzorczej. Podejmowanie uchwał w powyższym trybie nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach Członka Zarządu.

Uchwały, w tym w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, zapadają bezwzględną większością głosów przy udziale:

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

Uchwały Rady zapadają bezwzględną większością głosów obecnych.

Walne Zgromadzenie uchwała Regulamin Rady Nadzorczej.

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

14.9.3. Zarząd

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

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

- ustalenia liczby członków Zarządu spółki,
- powoływania Prezesa Zarządu, a następnie na jego wniosek pozostałych członków Zarządu,
- odwoływania członków Zarządu spółki,
- zawieszania w czynnościach z ważnych powodów wszystkich lub poszczególnych członków Zarządu,

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- delegowania członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu,
- ustalenia dla Zarządu wynagrodzenia z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego.

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

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

Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki i składania podpisów upoważnieni są dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie, Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem lub dwóch Prokurentów działających łącznie. Każdy z członków Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw spółki, nieprzekraczających zakresu zwykłych czynności spółki.

Prokurenta powołuje Zarząd. Udzieloną prokurę może odwołać każdy Członek Zarządu.

Członków Zarządu oraz Prokurentów wiąże zakaz konkurencji.

Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Zarządu.

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

14.10. Opis zasad zmiany Statutu Apator SA

Zmiana Statutu Apator SA należy zgodnie z par. 14 pkt 15 Statutu spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i może być uchwalona większością trzech czwartych głosów. W przypadku zamiaru zmiany Statutu, w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powołuje się dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. W uchwale zmieniającej Statut, Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym.

Zmiana Statutu staje się skuteczną z chwilą wpisu zmian do KRS. Obowiązek zgłoszenia zmian Statutu spoczywa na Zarządzie spółki. Zgodnie z art. 430 par. 2 KSH, Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę Statutu nie później niż w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały przez Walne Zgromadzenie, jednakże art. 22 Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym obliuguje do złożenia wniosku o wpis do Rejestru nie później niż w ciągu 7 dni od dnia zdarzenia uzasadniającego dokonanie wpisu.

14.11. Zasady działania walnego zgromadzenia

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

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statut spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Apator SA. Statut spółki oraz Regulamin Walnych Zgromadzeń Apator SA dostępne są na stronie internetowej Apator SA pod adresem: www.apator.com w sekcji Relacje Inwestorskie.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Walne Zgromadzenia są zwyczajne i nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się corocznie, najpóźniej do końca miesiąca czerwca.

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

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

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika; mogą także głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Każda akcja imienna serii A jest uprzywilejowana i posiada cztery głosy, natomiast każda akcja na okaziciela posiada jeden głos.

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

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

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

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni:

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

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

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, za wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych, które mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie musi być umotywowany. Walne Zgromadzenie nie może podjąć uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Statutu spółki lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej. Głosowania są jawne za wyjątkiem sytuacji określonych w art. 420 KSH, tj. tajne głosowania zarządza się:

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia obowiązują wszystkich akcjonariuszy.

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

14.12.1. Struktura władz Apator SA na dzień 31 grudnia 2019 r.



14.12.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Apator SA w 2019 r. prezentował się następująco:

- Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Lewicki - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Janusz Marzygliński - Członek Rady Nadzorczej,
- Danuta Guzowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Kazimierz Piotrowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Murawski - Członek Rady Nadzorczej.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej kończy się w dniu odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w 2020 r.

Stan posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej na koniec 2019 r. kształtował się następująco:

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia 2019 r.				
	Akcje	Wartość nominalna akcji	Głosy	Udział w kapitale ogółem	Udział w głosach ogółem
Janusz Niedźwiecki	265 810	26 581,00	910 117	0,81%	1,66%
Mariusz Lewicki	2 212 000	221 200,00	5 774 128	6,73%	10,52%
Janusz Marzygliński	853 411	85 341,10	3 151 687	2,460%	5,74%
Danuta Guzowska	1 520 279	152 027,90	4 382 921	4,63%	7,99%
Kazimierz Piotrowski	597 147	59 714,70	2 147 853	1,82%	3,91%
Marcin Murawski	0	0	0	0,00%	0,00%
Podsumowanie	5 448 647	544 865	16 366 706	16,44%	29,47%

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji/udziałów w pozostałych spółkach Grupy Apator.

W trakcie 2019 r. Członkowie Rady Nadzorczej Apator SA pełnili również funkcje w organach nadzorczych spółek Grupy Apator:

- Mariusz Lewicki - Przewodniczący Rady Nadzorczej Apator Metrix SA, Przewodniczący Rady Nadzorczej Apator Mining sp. z o. o., Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Apator Elkomtech SA,
- Janusz Marzygliński - Przewodniczący Rady Nadzorczej Apator Rector sp. z o. o., Przewodniczący Rady Nadzorczej Apator Powogaz SA,
- Kazimierz Piotrowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Apator Metrix SA, Członek Rady Nadzorczej Apator Mining Sp. z o. o.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej nie stanowiły istotnej pozycji kosztów działalności spółki i nie wpływały znacząco na jej wynik finansowy. Wynagrodzenia uzyskane w 2019 r. kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie z Apator SA tys. zł	Wynagrodzenie z pozostałych spółek Grupy Apator tys. zł	Łączne wynagrodzenie tys. zł
Janusz Niedźwiecki	84	0	84
Mariusz Lewicki	84	63,6	147,6
Janusz Marzygliński	84	60	144
Danuta Guzowska	84	0	84
Marcin Murawski	84	0	84
Kazimierz Piotrowski	84	39,6	123,6
Podsumowanie	504	163,2	667,2

Sposób działania Rady Nadzorczej określony jest w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Apator SA oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej Apator SA. Statut i Regulamin zamieszczone są na stronie internetowej spółki Apator SA pod adresem www.apator.com w sekcji Relacje Inwestorskie.

Według postanowień Statutu Rada Nadzorcza zbiera się raz na kwartał lub w miarę potrzeb częściej, na zaproszenie Przewodniczącego Rady. W 2019 r. odbyły się 24 posiedzenia Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali swoje obowiązki osobiście w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

W obradach Rady Nadzorczej uczestniczyli członkowie Zarządu Apator SA w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania. Ponadto Zarząd dostarczał Radzie Nadzorczej wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki Apator SA i Grupy Apator.

Na posiedzeniach Rady Nadzorczej zapadały uchwały w sprawach, które były wymieniane w porządkach obrad przesłanych członkom Rady Nadzorczej w zawiadomieniach o posiedzeniach.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Działalność Rady Nadzorczej koncentrowała się wokół spraw mających istotne znaczenie dla działalności spółki Apator SA i Grupy Apator. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością spółki oraz pracą Zarządu poprzez:

- analizowanie materiałów otrzymywanych od Zarządu, o których przekazanie Rada wnioskuje,
- uzyskiwanie informacji i szczegółowych wyjaśnień od Członków Zarządu i innych pracowników firmy w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej,
- uczestnictwo Członków Rady w posiedzeniach Zarządu,
- działania Komitetu Audytu,
- działania biegłego rewidenta, który w imieniu Rady dokonywał przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzonych na jej podstawie sprawozdań finansowych.

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

14.12.3. Komitet Audytu Rady Nadzorczej Apator SA

Komitet Audytu jest organem Rady Nadzorczej i funkcjonuje w Apator SA od 23 września 2009 r. Składa się z trzech członków, w tym Przewodniczącego, powołanych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków.

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

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

Do głównych zadań Komitetu Audytu należy:

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

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

Kadencja Komitetu Audytu jest wspólna dla jej członków i pokrywa się z kadencją Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- Marcin Murawski - Przewodniczący Komitetu,
- Mariusz Lewicki - Członek Komitetu,
- Kazimierz Piotrowski - Członek Komitetu.

W zakresie wskazanym ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym:

- Marcin Murawski oraz Kazimierz Piotrowski spełniają kryteria niezależności od Apator SA.
- Marcin Murawski oraz Mariusz Lewicki posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych:

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Marcin Murawski ukończył Zarządzanie i Marketing na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego (specjalizacja Finanse Przedsiębiorstw), od 2003 r. jest Bieglym Rewidentem (KIBR nr 90053), od 2000 r. jest Certyfikowanym Brytyjskim Bieglym Rewidentem (ACCA nr 0251448) oraz Certyfikowanym Audytorem Wewnetrznym (egzamin w 2005 r.). Dodatkowo Marcin Murawski posiada doświadczenie zawodowe w zakresie rachunkowości wynikające z pełnienia następujących funkcji:
 - ✓ lata 1997 – 2005 – Pracownik w dziale audytu firmy audytorskiej PWC (od 2002 jako menedżer),
 - ✓ lata 2006 – 2012 – Dyrektor Departamentu Audytu Wewnetrznego Grupy Ubezpieczeniowej Warta SA,
 - ✓ od 2012 r. niezależny członek Rad Nadzorczych i Członek Komitetów Audytu spółek notowanych na GPW (CCC SA - Przewodniczący Komitetu Audytu - do czerwca 2019 r., Apator SA - Przewodniczący Komitetu Audytu, GTC SA - Przewodniczący Komitetu Audytu, Seco/Warwick SA - Przewodniczący KA), a także Santander Aviva TU SA i Santander Aviva TUnŻ SA (Przewodniczący Komitetu Audytu).

- Mariusz Lewicki ukończył studia na Wydziale Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu w zakresie ekonomiki i organizacji produkcji, Podyplomowe Studia Prawa Podatkowego i Podyplomowe Studia Prawa Handlowego na Wydziale Prawa i Administracji UMK. Dodatkowo Mariusz Lewicki posiada doświadczenie zawodowe w zakresie rachunkowości wynikające z pełnienia następujących funkcji:
 - ✓ lata 1991 – 1999 – Kierownik Działu Księgowości w przedsiębiorstwie państwowym PZAE Apator oraz Apator SA (następca prawny PZAE Apator),
 - ✓ lata 1994 – 2001 – Główny Księgowy w Reuther Polska Sp. z o. o. oraz Rotar Poland Sp. z o. o.,
 - ✓ lata 1993 – 2013 – Główny Księgowy w ZPDZ "Nagro",
 - ✓ lata 2001 – 2007 – Dyrektor Finansowy, Prokurent w Apator Control Sp. z o. o. (była to spółka zależna od Apator SA),
 - ✓ lata 2007 – 2013 – Doradca Finansowy w Z.P.H.U. Walter,
 - ✓ lata 2008 – 2018 – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej PHS Hydrotor SA (2008 - 06.2014), Przewodniczący Rady Nadzorczej PHS Hydrotor SA (07.2014 - 06.2018), Przewodniczący Komitetu Audytu PHS Hydrotor SA (od 06.2009 r.), Członek Komitetu Audytu PHS Hydrotor SA (07.2017 - 06.2018), Prezes Zarządu PHS Hydrotor SA (od 07.2018 r.),
 - ✓ od 2015 r. do chwili obecnej – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Agromet ZEHS Lubań SA (06.2015-06.2018), Przewodniczący Rady Nadzorczej Agromet ZEHS Lubań SA (od 07.2018 r.),
 - ✓ od 2009 r. do grudnia 2015 r. – Przewodniczący Komitetu Audytu Apator SA, następnie Członek Komitetu Audytu Apator SA do chwili obecnej,
 - ✓ od maja 2019 r. do chwili obecnej – Przewodniczący Rady Nadzorczej Więcborskich Zakładów Metalowych Wizamor Sp. z o. o.

- wszyscy Członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Apator SA:

- Marcin Murawski posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Apator SA nabyte podczas pełnienia poniższych funkcji:
 - ✓ od 2013 r. do chwili obecnej – Członek Rady Nadzorczej Apator SA - znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji urządzeń i systemów pomiarowych dla przedsiębiorstw dystrybucji mediów energetycznych (opomiarowanie energii elektrycznej oraz aparatura łączeniowa),
 - ✓ od 2015 r. do chwili obecnej – Członek Rady Nadzorczej oraz Przewodniczący Komitetu Audytu Seco/Warwick SA - znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji urządzeń mechanicznych.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Mariusz Lewicki posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Apator SA nabyte podczas pełnienia poniższych funkcji:
 - ✓ od 2000 r. do chwili obecnej – Członek Rady Nadzorczej Apator SA, od 2010 Zastępca Przewodniczącego RN - znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji urządzeń i systemów pomiarowych dla przedsiębiorstw dystrybucji mediów energetycznych (opomiarowanie energii elektrycznej oraz aparatura łączeniowa),
 - ✓ od 2005 r. do chwili obecnej – Przewodniczący Rady Nadzorczej Apator Mining Sp. z o. o. (podmiot zależny od Apator SA) – znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji maszyn i urządzeń dla górnictwa, którą spółka prowadziła do końca 2018 r.,
 - ✓ od 2007 r. do chwili obecnej – Przewodniczący Rady Nadzorczej Apator Metrix SA (podmiot zależny od Apator SA) – znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji aparatury pomiarowej dla przedsiębiorstw dystrybucji mediów energetycznych (opomiarowanie gazu),
 - ✓ od 2014 r. do chwili obecnej – Członek Rady Nadzorczej Apator Elkomtech SA (podmiot zależny od Apator SA) - znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji systemów wspomagających pracę służb energetycznych w zakresie przesyłu oraz dystrybucji energii (systemy sterowania i nadzoru),
 - ✓ 2008 r. do chwili obecnej – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej PHS Hydrotor SA (2008 - 06.2014), Przewodniczący Rady Nadzorczej PHS Hydrotor SA (07.2014 - 06.2018), Przewodniczący Komitetu Audytu PHS Hydrotor SA (od 06.2009 r.), Członek Komitetu Audytu PHS Hydrotor SA (07.2017 - 06.2018), Prezes Zarządu PHS Hydrotor S.A. (od 07.2018 r.), Przewodniczący Rady Nadzorczej Więcborskich Zakładów Metalowych Wizamor Sp. z o. o. (od maja 2019 r.) - znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji urządzeń mechanicznych.

- Kazimierz Piotrowski posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Apator SA nabyte podczas pełnienia poniższych funkcji:
 - ✓ lata 1993 – 2000 – Członek Zarządu Apator SA, w tym: Dyrektor ds. Administracyjnych (od 1993 do 1998) oraz Dyrektor ds. Finansowych (1998-2000) - znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji urządzeń i systemów pomiarowych dla przedsiębiorstw dystrybucji mediów energetycznych (opomiarowanie energii elektrycznej oraz aparatura łączeniowa),
 - ✓ lata 2005 – 2008 – Prezes Zarządu Apator Metrix SA (podmiot zależny od Apator SA) – znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji aparatury pomiarowej dla przedsiębiorstw dystrybucji mediów energetycznych (opomiarowanie gazu),
 - ✓ lata 2009 – 2013 – Przewodniczący Rady Nadzorczej FAP Pafal SA (podmiot zależny od Apator SA) – znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji urządzeń pomiarowych dla przedsiębiorstw dystrybucji mediów energetycznych (opomiarowanie energii elektrycznej),
 - ✓ od 2001 r. do chwili obecnej - Członek Rady Nadzorczej Apator Mining Sp. z o. o. (podmiot zależny od Apator SA) – znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji maszyn
 - ✓ i urządzeń dla górnictwa, którą spółka prowadziła do końca 2018 r.,
 - ✓ od 2013 r. do chwili obecnej - Członek Rady Nadzorczej Apator Metrix SA (podmiot zależny od Apator SA) – znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji aparatury pomiarowej dla przedsiębiorstw dystrybucji mediów energetycznych (opomiarowanie gazu),
 - ✓ od 2015 r. do chwili obecnej – Członek Rady Nadzorczej Apator SA, Członek Komitetu Audytu - znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji urządzeń i systemów

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

pomiarowych dla przedsiębiorstw dystrybucji mediów energetycznych (opomiarowanie energii elektrycznej oraz aparatura łączeniowa).

Zgodnie z regulaminem posiedzenia Komitetu Audytu odbywają się nie rzadziej niż dwa razy do roku, przed opublikowaniem przez spółkę sprawozdań finansowych (półrocznych i rocznych). W 2019 r. odbyło się 7 posiedzeń Komitetu.

W pierwszym półroczu 2017 r. Komitet Audytu opracował i przeprowadził procedurę wyboru biegłego rewidenta. Na jej podstawie 11 maja 2017 r. dokonał rekomendacji dla Rady Nadzorczej w sprawie wyboru firmy:

- KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie do przeglądu i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2017 r.,
- PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o. (obecnie PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k.) z siedzibą w Warszawie do przeglądu i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2018 – 2020.

Przy wyborze firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych stosuje się przejrzyste i jasne kryteria wyboru. Głównymi z nich są:

- doświadczenie w badaniu sprawozdań finansowych podobnych grup kapitałowych (w odniesieniu do wielkości GK Apator, rozproszonej struktury geograficznej i branży, w której działa GK Apator),
- doświadczenie w obszarze zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej, kontroli z zakresu IT i ładu korporacyjnego,
- zachowanie zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej,
- brak wystąpienia konfliktu interesów,
- optymalizacja kosztów badania sprawozdań finansowych.

W procesie wyboru firm audytorskich stosowana jest zasada rotacji w okresie nie dłuższym niż pięć lat.

Świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po wyrażeniu zgody przez Komitet Audytu i przeprowadzeniu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności. Zakres świadczenia pozostałych usług niebędących badaniem w całości pokrywa się w zapisami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Od momentu wejścia w życie ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, firma audytorska badająca sprawozdanie finansowe nie świadczyła innych usług dozwolonych, niebędących badaniem.

Komitet Audytu w sposób systematyczny monitoruje procesy raportowania finansowego oraz rewizji finansowej oraz przedstawia istotne informacje w tym zakresie Radzie Nadzorczej.

14.12.4. Zarząd

W związku z decyzją Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 14 grudnia 2018 r. o rozszerzeniu z dniem 1 stycznia 2019 r. składu Zarządu spółki do dwóch osób i powołaniu w jego skład Arkadiusza Chmielewskiego, od początku 2019 r. Zarząd Apator SA działa w następującym składzie:

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

Kadencja Zarządu upłynęła w dniu 27 maja 2019 r. W związku z powyższym Rada Nadzorcza Apator SA w dniu 27 maja 2019 r. powołała z dniem 28 maja 2019 r. Zarząd Apator SA na nową wspólną kadencję w latach 2019-2022 w dotychczasowym, dwuosobowym składzie.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

W spółce Apator SA prokurę mają udzieloną następujące osoby:

- Małgorzata Mazurek – Dyrektor ds. Finansowych,
- Jolanta Dombrowska – Dyrektor ds. Zarządzania i Komunikacji Korporacyjnej,
- Krzysztof Malec – Dyrektor ds. Operacyjnych,
- Artur Bratkowski – Dyrektor ds. Aparatury i Systemów Pomiarowych.

W trakcie 2019 r. Członkowie Zarządu oraz Prokurenci wchodzili w skład organów spółek zależnych:

- Mirosław Klepacki - Przewodniczący Rady Nadzorczej Apator Elkomtech SA, Członek Rady Nadzorczej Apator Rector Sp. z o. o., Członek Rady Nadzorczej Apator Powogaz SA.
- Arkadiusz Chmielewski - Prezes Zarządu Apator Metrix SA, Członek Rady Nadzorczej Apator Telemetria Sp. z o. o., Członek Rady Dyrektorów GWI Ltd.
- Krzysztof Malec - Członek Rady Nadzorczej FAP Pafal SA, Członek Zarządu Apator Powogaz SA, Członek Rady Nadzorczej Apator Telemetria Sp. z o. o.,
- Jolanta Dombrowska - Członek Rady Nadzorczej Apator Powogaz SA.

Prezes Zarządu Apator SA na dzień 31 grudnia 2019 r. posiadał następującą liczbę akcji Apator SA:

Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia 2019 r.				
	Akcje	Wartość nominalna akcji	Głosy	Udział w kapitale	Udział w głosach
Mirosław Klepacki	4 800	480,00	4 800	0,01%	0,01%

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

14.13. Polityka wynagrodzeń

Członkowie Zarządu Apator SA zatrudnieni są na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony. System wynagrodzeń w 2019 r. dla Członków Zarządu spółki Apator SA składał się z wynagrodzenia stałego – zasadniczego oraz zmiennego – premii rocznych przyznawanych przez Radę Nadzorczą. W celu zwiększenia motywacyjnego charakteru premii oraz powiązania systemu premiowania Członków Zarządu z realizacją Strategii Grupy Apator, premiowanie członków Zarządu uzależnione jest od stopnia realizacji zadań powierzonych każdemu Członkowi Zarządu i uzgodnionych pomiędzy Członkiem Zarządu a Radą Nadzorczą Apator SA na początku każdego roku. Stopień wykonania zadań stanowi podstawę przyznania premii rocznej dla Zarządu Apator SA.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozafinansowym składnikiem wynagrodzenia dla Członków Zarządu i kluczowych menedżerów spółki jest korzystanie z samochodów służbowych również do celów prywatnych oraz pakiety medyczne.

Po zakończeniu stosunku pracy Członkom Zarządu przysługuje odprawa w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto oraz odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji.

Wynagrodzenie Członków Zarządu uzyskane w 2019 r. za okres pełnienia funkcji kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie z Apator SA			Wynagrodzenie z pozostałych spółek Grupy Apator	Łączne wynagrodzenie
	wynagrodzenie zasadnicze	premie za 2018 r. wypłacone w 2019 r.	Odprawy, ekwiwalent za urlop itp.		
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Mirosław Klepacki	750,5	480,0	0	84,0	1 314,5
Arkadiusz Chmielewski	240,0	0,0	0	634,0	874,0
Podsumowanie	990,5	480,0	0	718,0	2 188,5

Wynagrodzenia Członków Zarządu są ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem ich charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania spółką. Wynagrodzenia odpowiadają kryteriom zakresu odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, pozostając w rozsądnej relacji do poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.

14.14. Polityka różnorodności

Celem polityki różnorodności w Apator SA jest budowanie świadomości i kultury organizacyjnej otwartej na różnorodność, która prowadzi do zwiększenia efektywności pracy i przeciwdziałania dyskryminacji. W oparciu o funkcjonujący Kodeks Etyczny podstawą zarządzania różnorodnością w Apator SA jest stwarzanie równych szans w dostępie do rozwoju zawodowego i awansu.

Przy wyborze władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów spółka dąży do zapewnienia wszechstronności i różnorodności szczególnie w obszarze płci, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Decydującym aspektem są tu przede wszystkim wysokie kwalifikacje oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji.

14.15. Polityka sponsoringowa

Prowadzona działalność sponsoringowa ukierunkowana jest na wspieranie Młodych Talentów oraz lokalne inicjatywy z obszaru sportu, kultury i nauki. Do jej głównych celów należą:

- zwiększanie pozytywnego postrzegania firmy na gruncie lokalnym, krajowym i zagranicznym,
- kreowanie wizerunku firmy nowoczesnej i dynamicznej, działającej w oparciu o innowacyjne rozwiązania i technologie, która promuje rozwój oraz inicjatywy twórcze,
- budowanie pozytywnych relacji z otoczeniem lokalnym poprzez wspieranie wartościowych inicjatyw i przedsięwzięć z dziedziny kultury, sztuki i sportu.

W 2019 r., zgodnie z przyjętą polityką, zakładającą przeznaczenie 0,5% zysku netto Apator SA na działalność sponsoringową, Spółka zrealizowała następujące działania:

- nauka

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- wsparcie wydarzeń naukowych: Toruński Festiwal Nauki i Sztuki UMK, którego celem jest popularyzacja nauki oraz sztuki wśród mieszkańców Torunia i regionu,
- kultura
 - wiodące wydarzenie: Festiwal Toffifest – Apator wyłącznym Sponsorem pasma muzycznego,
 - wsparcie wydarzeń kulturalnych (Artus Festiwal, Galeria i Ośrodek Plastycznej Twórczości Dziecka w Toruniu – wsparcie XX Międzynarodowego Konkursu Twórczości Plastycznej „Zawsze zielono – zawsze niebiesko”),
- sport
 - wiodące działanie: Twarde Pierniki – sponsor drużyn młodzieżowych,
 - sponsoring sportu (Halowe Mistrzostwa Świata w Lekkiej Atletyce Masters, Zawody Run&Row organizowane przez Akademicki Związek Sportowy UMK w Toruniu - widowiskowy bieg z łodziami i wyścig wioślarski na Wiśle, ogólnopolskie turnieje szermiercze dzieci i młodzieży, lokalne dziecięce drużyny piłkarskie),
- działalność charytatywna
 - wiodące działanie: wsparcie dla Hospicjum Dziecięcego Nadzieja,
 - pozostałe wsparcie: Towarzystwo Przyjaciół Dzieci w Toruniu, Fundacja Pomoc Rodzinie i Ziemi, Stowarzyszenie Opieki Nad Dziećmi Opuszczonymi Oratorium im. Bł. Ks. Br. Markiewicza, Fundacja Amicus Universitatis Nicolai Copernici w Toruniu,
 - dodatkowo Apator SA sfinansował wypoczynek w zakładowym Ośrodku Wypoczynkowym w Rowach dzieciom znajdującym się pod opieką następujących organizacji: Ośrodka Opiekuńczo-Wychowawczego w Bąkowie, Fundacji Społeczno-Charytatywnej „Pomoc Rodzinie i Ziemi” Hospicjum dziecięcego Nadzieja, Kujawsko-Pomorskiego Specjalnego Ośrodka Szkolno-Wychowawczego im. Janusza Korczaka w Toruniu.

15. Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z art. 49b ust 1 i art. 55 ust. 2b-e Ustawy o Rachunkowości Jednostka Dominująca – Apator SA oraz Grupa Apator zobowiązana jest do sporządzenia Sprawozdania na temat informacji niefinansowych za 2019 r. Sprawozdanie zostało opublikowane w formie odrębnego dokumentu (łączącego raport Spółki i Grupy Apator) wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Apator SA oraz Grupy Apator za 2019 r. i zostało umieszczone na stronie internetowej www.apator.com w dniu publikacji jednostkowego i skonsolidowanego raportu za 2019 r.

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podpisy

23 kwietnia 2020 r.

Mirosław Klepacki

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

23 kwietnia 2020 r.

Arkadiusz Chmielewski

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu Grupy Apator

Nazwa jednostki:	Apator SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2019 – 31.12.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		