



Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Apator S.A. oraz Grupy Apator w I półroczu 2023 r.

Toruń, 29 sierpnia 2023 r.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	bieżący okres	poprzedni okres	bieżący okres	poprzedni okres
Sprawozdanie skonsolidowane	I półrocze 2023	I półrocze 2022	I półrocze 2023	I półrocze 2022
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	564 071	495 200	122 279	106 662
Zysk z działalności operacyjnej	31 055	15 188	6 732	3 271
EBITDA	58 998	43 492	12 790	9 368
Zysk brutto	24 698	5 306	5 354	1 143
Zysk netto	12 904	1 312	2 797	283
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej Grupy	12 424	992	2 693	214
Zysk netto przypadająca udziałom niesprawującym kontroli	480	320	104	69
Średnia ważona ilość akcji	29 047 073	29 094 435	29 047 073	29 094 435
Zysk netto na jedną akcję zwykłą [zł/ akcję]	0,43	0,03	0,09	0,01
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	18 811	(26 312)	4 078	(5 667)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(17 764)	(27 535)	(3 851)	(5 931)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(11 411)	32 913	(2 474)	7 089
Przepływy pieniężne razem	(10 364)	(20 934)	(2 247)	(4 509)
Sprawozdanie skonsolidowane	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa razem	1 049 326	1 042 047	235 788	222 190
Aktywa trwale	510 639	527 979	114 743	112 578
Aktywa obrotowe	538 687	514 068	121 045	109 612
Kapitał własny z udziałami niesprawującymi kontroli	545 864	539 148	122 658	114 959
Kapitał akcyjny	3 265	3 265	734	696
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	79 729	45 174	17 915	9 632
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	423 733	457 725	95 214	97 598
Średnia ważona ilość akcji	29 047 073	29 070 559	29 047 073	29 070 559
Wartość księgowa netto na jedną akcję zwykłą [zł/ akcję]	18,79	18,55	4,22	3,95

Powyższe dane finansowe za okres 6 miesięcy 2023 i 2022 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku – 4,6130 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku – 4,6427 EUR/PLN;
- poszczególne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku – 4,6130 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku – 4,6427 EUR/PLN;
- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu EUR ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2023 roku - 4,4503, na dzień 31 grudnia 2022 roku - 4,6899.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



Spis treści

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EUR)	2
1. Informacje ogólne	4
2. Podsumowanie wyników finansowych	6
3. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki Grupy Apator	14
4. Wykaz istotniejszych zdarzeń	18
5. Informacje dodatkowe	20
6. Jednostka dominująca – Apator S.A.	26
7. Zasady sporządzenia skróconego jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego i oświadczenia Zarządu	33
8. Wskazanie biegłego rewidenta oraz oświadczenie Zarządu spółki Apator S.A. w zakresie wyboru biegłego rewidenta	33
9. Podsumowanie	34
Podpisy	35

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1. Informacje ogólne

Niniejsze sprawozdanie Zarządu za pierwsze półrocze 2023 roku należy czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem z działalności Grupy Apator w 2022 roku, dostępnym pod linkiem: <https://www.apator.com.pl/relacje-inwestorskie/dane-finansowe-i-raporty-okresowe>.

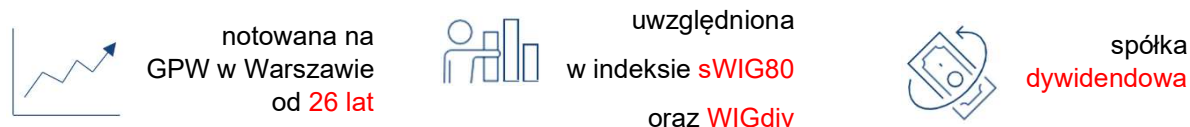
1.1. Organizacja Grupy Apator

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



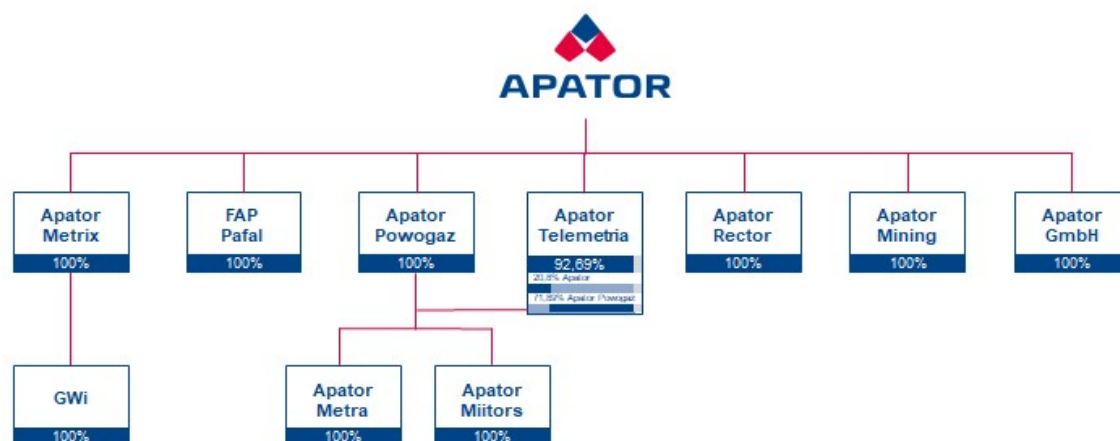
Spółki Grupy Apator wchodzą w skład sektora elektromaszynowego i koncentrują swoją działalność na produkcji i sprzedaży urządzeń pomiarowych (liczniki energii elektrycznej, gazomierze, wodomierze i ciepłomierze), aparatury kontrolno-pomiarowej, rozdzielczej i sterowniczej, systemów informatycznych klasy SCADA oraz współpracujących z nimi urządzeń telemechaniki, zabezpieczeń oraz innych urządzeń sieciowych dla systemów rozproszonych, zapewniających możliwość zdalnego sterowania i nadzoru sieci elektroenergetycznej w pełnym zakresie napięć, jak również urządzeń odczytujących i transmitujących dane. Grupa Apator wdraża także rozwiązania wspierające transformację energetyczną i rozwój energetyki odnawialnej (m.in. urządzenia do automatyzacji, systemy do nadzoru OZE, magazyny energii).

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









1.2. Skład Grupy Apator i jej segmenty biznesowe

Struktura Grupy na dzień 30 czerwca 2023 r. i na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:



Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Działalność Grupy Apator jest zorganizowana w trzech segmentach:

Segmenty biznesowe	energia elektryczna	gaz	woda i ciepło
Linie Biznesowe	<ul style="list-style-type: none"> opomiarowanie energii elektrycznej aparatura łączeniowa automatyka ICT 		
Spółki wchodzące w skład Segmentu	<ul style="list-style-type: none"> Apator S.A. (Toruń) Apator Rector (Zielona Góra) FAP Pafal (Świdnica) Apator GmbH (Niemcy) 	<ul style="list-style-type: none"> Apator Metrix (Tczew) GWi (Wielka Brytania) Apator GmbH (Niemcy) 	<ul style="list-style-type: none"> Apator Powogaz (Jarzyński) Apator Telemetry (Słupsk) Apator Metra (Czechy) Apator Miitors (Dania)
Rozwiązania	<ul style="list-style-type: none"> Elektroniczne liczniki energii (domowe, mieszkaniowe, przemysłowe, prosumenckie), w tym rozwiązania klasy smart (z funkcją zdalnego odczytu) Urządzenia do rozdziału energii Systemy sterowania i nadzoru Systemy do zarządzania danymi pomiarowymi Rozwiązania dla OZE (automatyka, systemy do zarządzania OZE, magazyny energii)    <p>Licznik OTUS 3 Systemy sterowania i nadzoru Rozłącznik smartARS pro</p>	<ul style="list-style-type: none"> Gazomierze miechowe (domowe, przemysłowe), w tym rozwiązania klasy smart (z funkcją zdalnego odczytu) Usługi zdalnego odczytu, system umożliwiający wstrzymanie i wznowienie dostaw gazu za pomocą sieci GSM   <p>Gazomierz iSMART 2 hybridSMART</p>	<ul style="list-style-type: none"> Wodomierze mechaniczne (mieszkaniowe, domowe, przemysłowe) – w tym rozwiązania klasy smart (z funkcją zdalnego odczytu) Wodomierze ultradźwiękowe Ciepłomierze, podzielniki kosztów ogrzewania Usługi zdalnego odczytu i rozliczeń zużycia mediów, systemy wspierające zarządzanie infrastrukturą sieci    <p>Wodomierz ULTRIMIS W JS Smart+ Podzielnik E-ITN</p>
Główni klienci	<ul style="list-style-type: none"> zakłady energetyczne (OSD) hurtownie elektroenergetyczne, przedsiębiorstwa elektromontażowe i elektroinstalacyjne budownictwo, przemysł, kolej farmy fotowoltaiczne i wiatrowe, klastry i spółdzielnie energetyczne, inni uczestnicy sektora OZE 	<ul style="list-style-type: none"> spółki gazownicze/ dystrybutorzy i dostawcy gazu 	<ul style="list-style-type: none"> przedsiębiorstwa wod-kan i energii ciepłej spółdzielnie mieszkaniowe budownictwo przemysł
Główne rynki	Polska, Niemcy, Rumunia, Brazylia, Izrael, RPA	Polska, Wielka Brytania, Belgia, Turcja, Niemcy	Polska, Czechy, Hiszpania, Rumunia, Francja, Niemcy
Skala sprzedaży w IH 2023	233,0 mln zł	133,2 mln zł	197,9 mln zł
Udział eksportu w przychodach segmentu w IH 2023	25,6%	72,0%	57,7%

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. Podsumowanie wyników finansowych

W niniejszym punkcie wskazane zostały istotne dokonania lub niepowodzenia wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. Niniejszy raport półroczny należy czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem z działalności Grupy Apator za 2022 rok, dostępnym pod linkiem: <https://www.apator.com.pl/relacje-inwestorskie/dane-finansowe-i-raporty-okresowe>.

2.1. Wyniki uzyskane w pierwszym półroczu 2023 r.

Grupa Apator w I półroczu 2023 r. uzyskała następujące wyniki finansowe:

Wyszczególnienie	IH 2023 r.	IH 2022 r.	Zmiana	Dynamika
Przychody ze sprzedaży, w tym:	564 071	495 200	68 871	113,9%
kraj	294 481	251 904	42 577	116,9%
eksport	269 590	243 296	26 294	110,8%
Koszt własny sprzedaży	432 098	389 709	42 389	110,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	131 973	105 491	26 482	125,1%
Koszty sprzedaży	22 265	19 688	2 577	113,1%
Koszty ogólnego zarządu	76 295	70 102	6 193	108,8%
Zysk ze sprzedaży	33 413	15 701	17 712	212,8%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	- 2 358	- 513	- 1 845	459,6%
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	31 055	15 188	15 867	204,5%
EBITDA	58 998	43 492	15 506	135,7%
Wynik na działalności finansowej	- 6 357	- 9 882	3 525	64,3%
Zysk przed opodatkowaniem	24 698	5 306	19 392	465,5%
Bieżący podatek dochodowy	- 3 923	- 4 554	631	86,1%
Odroczony podatek dochodowy	- 7 871	560	- 8 431	-
Zysk netto	12 904	1 312	11 592	983,5%
Zysk netto skorygowany*	19 810	1 312	18 498	1 509,9%
Wskaźniki rentowności:				
Marża zysku brutto ze sprzedaży	23,4%	21,3%		
Marża zysku ze sprzedaży	5,9%	3,2%		
Marża zysku EBITDA	10,5%	8,8%		
Marża zysku netto	2,3%	0,3%		
Marża zysku netto skorygowanego*	3,5%	0,3%		

*) Zysk netto za IH 2023 r. skorygowany o odpis na aktywo podatkowe dotyczący brytyjskiej spółki GWi.

Do głównych czynników wpływających na wyniki finansowe w pierwszym półroczu 2023 r. należą:

- konsekwentnie utrzymane dobre wyniki segmentów Energii Elektrycznej oraz Wody i Ciepła, szczególnie korzystna sytuacja w Energii Elektrycznej odnotowującej istotny wzrost obrotów i wyższe r/r wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach. W segmencie Gaz widoczne spowolnienie wskutek zmiany polityki UE w zakresie gazu. Kontynuowane działania nakierowane na dalszą dywersyfikację i zwiększanie bezpieczeństwa operacyjnego i finansowego działalności GK;
- kontynuacja dotychczasowej adaptacyjnej polityki zakupowej i dostosowane do bieżących warunków (i planów produkcyjnych/sprzedażowych) zarządzanie stanami magazynowymi związane z nadal złożoną, utrudniającą prognozowanie sytuacją makroekonomiczną, w tym z utrzymującymi się wahaniami w dostępie do komponentów, długimi terminami dostaw oraz niestabilnymi poziomami cen kluczowych czynników produkcji (wybrane surowce i materiały, transport i energia);
- konsekwentna praca nad efektywnością operacyjną i kontrolą kosztów we wszystkich obszarach działalności Grupy w odpowiedzi na utrzymującą się wysoką inflację (m.in. coraz silniej odczuwaną presję na wzrost kosztów usług, w tym podwykonawstwa i kooperacji, oraz wzrost wynagrodzeń);

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

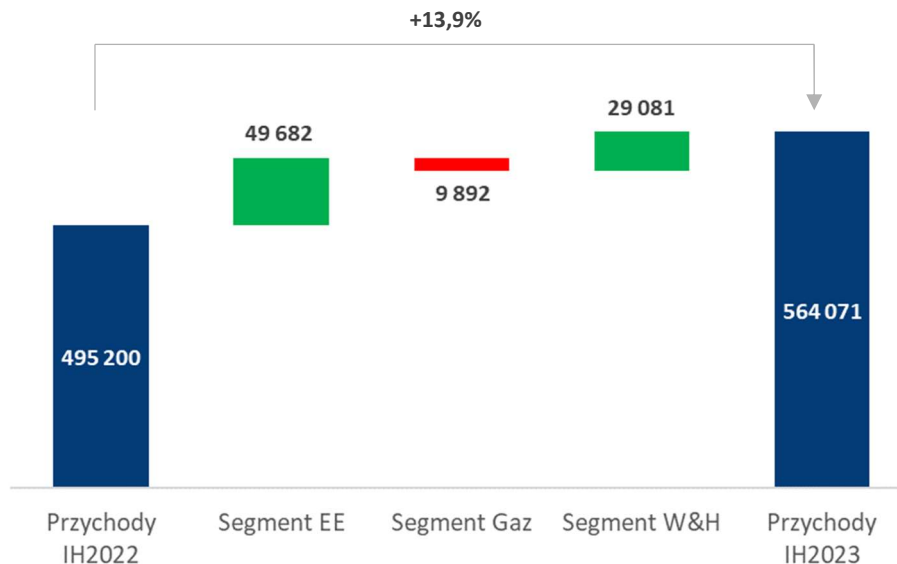
- odpis (-6,9 mln zł) aktualizujący wartość aktywowanej straty podatkowej dotyczącej brytyjskiej spółki GWi (należącej do segmentu Gaz) obciążający w całości podatek dochodowy, a tym samym skonsolidowany wynik netto Grupy za pierwsze półrocze 2023 r.;
- sprzyjająca sytuacja na rynkach walutowych i wynikająca z niej istotna poprawa wyniku na działalności finansowej GK (w tym zdecydowanie lepszy r/r wynik na różnicach kursowych i transakcjach walutowych w całości rekompensujące wyższe koszty zadłużenia).

Przychody ze sprzedaży

W pierwszym półroczu 2023 r. Grupa Apator wypracowała przychody wyższe r/r o 13,9% (564,1 mln zł) głównie dzięki bardzo dobrym wynikom w segmentach Energii Elektrycznej oraz Wody i Ciepła, przy niższych r/r obrotach w Gazie. Biorąc pod uwagę kierunki realizowanej sprzedaży, sytuacja w poszczególnych segmentach kształtowała się odmiennie. W Energii Elektrycznej dynamika sprzedaży krajowej przekraczała dynamikę eksportu, w Wodzie i Ciepłe dynamiki zmian obrotów krajowych i zagranicznych były porównywalne, a spadek sprzedaży segmentu Gaz nastąpił głównie w Polsce. W efekcie krajowa sprzedaż Grupy rozwijała się bardziej dynamicznie niż obroty zagraniczne i w konsekwencji jej udział w całkowitych obrotach GK ponownie (podobnie, jak po pierwszym kwartale br.) przekroczył 50%.

Wyszczególnienie	IH 2023 r. (tys. zł)	IH 2022 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Segment Energia Elektryczna (EE)	233 022	183 340	49 682	127,1%
<i>kraj</i>	173 437	134 578	38 860	128,9%
<i>eksport</i>	59 585	48 762	10 822	122,2%
<i>udział eksportu seg. EE w przychodach ze sprzedaży ogółem</i>	10,6%	9,8%		
Segment Gaz	133 173	143 065	- 9 892	93,1%
<i>kraj</i>	37 321	45 713	- 8 392	81,6%
<i>eksport</i>	95 852	97 352	- 1 500	98,5%
<i>udział eksportu seg. Gaz w przychodach ze sprzedaży ogółem</i>	17,0%	19,7%		
Segment Woda i Ciepło (W&H)	197 876	168 795	29 081	117,2%
<i>kraj</i>	83 723	71 613	12 109	116,9%
<i>eksport</i>	114 153	97 182	16 972	117,5%
<i>udział eksportu seg. W&H w przychodach ze sprzedaży ogółem</i>	20,2%	19,6%		
Przychody ze sprzedaży ogółem	564 071	495 200	68 871	113,9%
<i>kraj</i>	294 481	251 904	42 577	116,9%
<i>eksport</i>	269 590	243 296	26 294	110,8%
<i>udział eksportu ogółem w przychodach ogółem</i>	47,8%	49,1%		

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

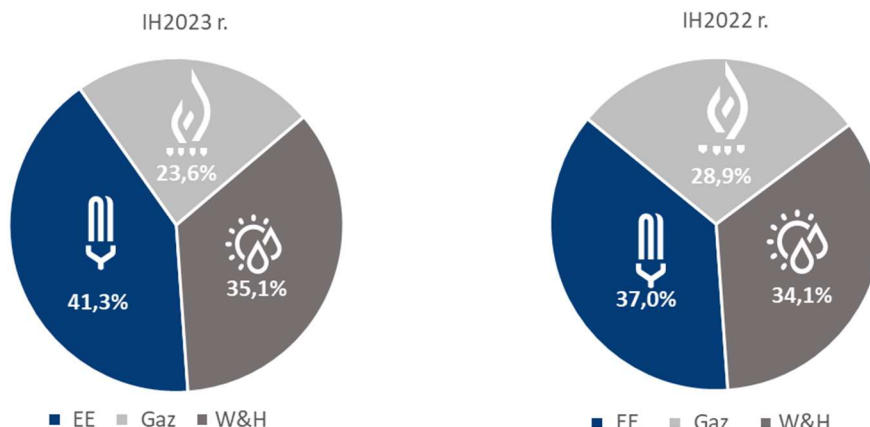


Sprzedaż poszczególnych segmentów ukształtowała się następująco:

- segment Energia Elektryczna (EE) – wyraźny wzrost sprzedaży r/r dzięki poprawie we wszystkich liniach biznesowych. Przy blisko 30% dynamice sprzedaży krajowej, istotnie wyższy także eksport segmentu (+22,2% r/r):
 - krajowa sprzedaż liczników (największa linia biznesowa segmentu) wyższa o 28,9% r/r w związku z większymi dostawami liczników smart do większości krajowych OSD, dynamika eksportu bliska dynamice obrotów w kraju (+28,6% r/r) głównie w efekcie zwiększonych dostaw na rynku niemieckim,
 - bardzo dobre wyniki sprzedażowe w linii Aparatury Łączeniowej (drugiej największej linii biznesowej segmentu), szczególnie w kraju (+30,7% r/r, głównie dzięki wprowadzonym w 2022 r. zmianom cen sprzedaży) przy równoczesnym istotnym wzroście eksportu (+15,5% r/r),
 - istotny (+31,9% r/r) wzrost sprzedaży w linii Automatyka (stanowiącej nieco ponad 10% przychodów segmentu EE) w efekcie utrzymującego się od początku 2023 r. zwiększonego w porównaniu z 2022 r. popytu na urządzenia do obsługi i nadzoru sieci oraz stacji energetycznych, a także automatyki zabezpieczeniowej,
 - wyższa o blisko 20% r/r sprzedaż rozwiązań ICT jako efekt utrzymującego się zwiększonego zainteresowania ze strony OSD technologiami informatycznymi do obsługi procesów biznesowych, ale także dotarcia z dedykowanymi rozwiązaniami do nowych grup klientów (klastry energetyczne, gminy);
- segment Gaz – niższa r/r sprzedaż w kraju związana głównie z ograniczeniem i odroczeniem zamówień kolejnych partii gazomierzy w ramach podpisanych w 2022 r. kontraktów (jako efekt koncentracji na minimalizacji stanów magazynowych u operatorów sieci oraz mniejszej liczby bieżących wymian gazomierzy u odbiorców indywidualnych). Pomimo niższych obrotów na części dotychczasowych głównych rynków (Wielka Brytania – w związku z kończącym się roll-outem, Niemcy, Węgry) eksport segmentu był porównywalny r/r dzięki odbudowie sprzedaży w Holandii, konsekwentnie wyższym obrotem w Belgii oraz dobrym wynikiem na nowych rynkach (Turcja, Austria, Litwa, Hiszpania);
- Woda i Ciepło – konsekwentnie utrzymywany trend wzrostu obrotów po bardzo dobrym 2022 r. Wysokie i porównywalne dynamiki zmian eksportu (+17,5%) i sprzedaży krajowej (+16,9%). Wyższe obroty w kraju możliwe dzięki intensyfikacji działań promocyjnych i poprawie dostępności produktów przy utrzymującej się korzystnej sytuacji popytowej. Pomimo negatywnego wpływu zmian kursów walutowych (umocnienie złotego w stosunku do euro) eksport segmentu wyższy r/r dzięki większym obrotom w krajach UE oraz na bardziej odległych rynkach (Serbia, Irak, Korea Południowa) skutecznie rekompensujących brak sprzedaży do Rosji (gdzie w pierwszej połowie 2022 r. do momentu wstrzymania dostaw po wybuchu wojny wygenerowano sprzedaż na poziomie ponad 5,6 mln zł).

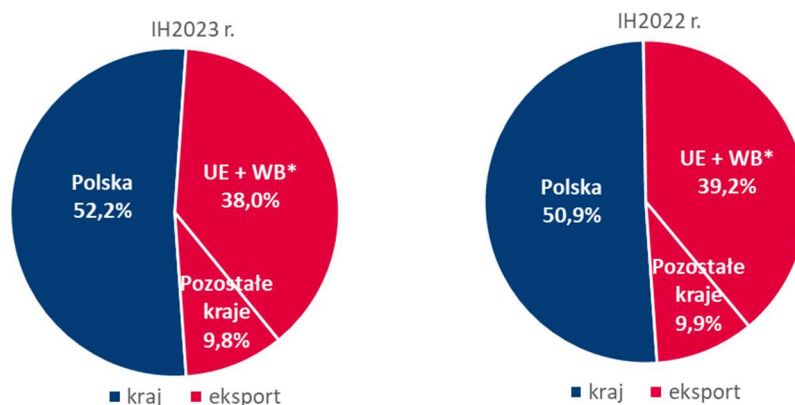
Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wobec powyższego w strukturze sprzedaży Grupy Apator swoje udziały powiększyły segmenty Energii Elektrycznej oraz Wody i Ciepła, łącznie dostarczając w pierwszej połowie 2023 r. ponad trzy czwarte całkowitych obrotów Grupy.



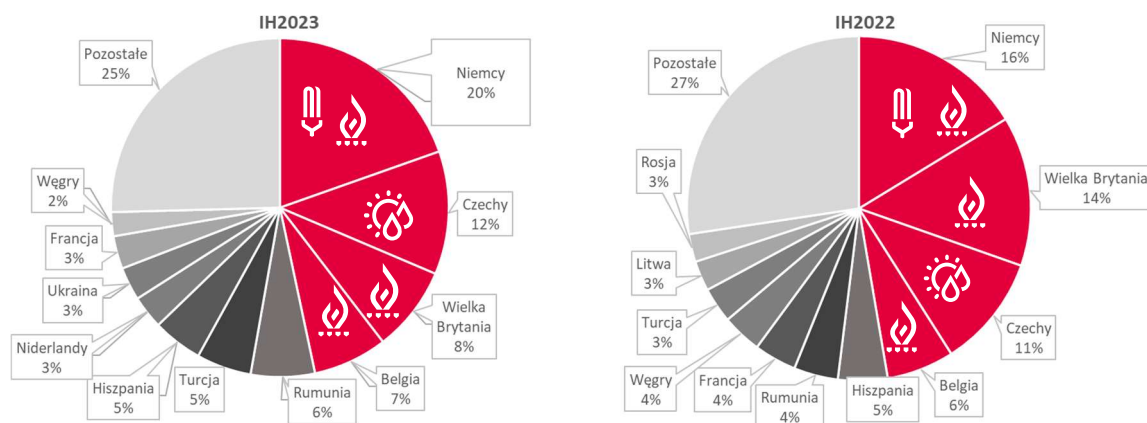
Struktura geograficzna sprzedaży

Chociaż sprzedaż krajowa Grupy Apator rozwijała się w pierwszej połowie 2023 r. (podobnie, jak w pierwszym kwartale br.) szybciej niż obroty za granicą, Grupa konsekwentnie utrzymuje geograficzną strukturę sprzedaży, w której przychody generowane w Polsce i w eksporcie stanowią porównywalny udział w sprzedaży. Zapewnia to stabilną dywersyfikację działalności i większą przewidywalność przyszłych wyników sprzedaży niezależnie od zmian sytuacji na poszczególnych rynkach zbytu.



Głównym rynkiem sprzedaży Grupy Apator jest Polska. Na drugim miejscu wśród kierunków handlowych Grupy pozostaje Unia Europejska (z dominującym udziałem rynków: niemieckiego, czeskiego, belgijskiego, rumuńskiego, hiszpańskiego i niderlandzkiego) oraz Wielka Brytania. Wzrósł udział obrotów eksportowych na rynku niemieckim (o 4 p.p. r/r, do 20% w IH2023 r.) w wyniku wyższej sprzedaży w Energii Elektrycznej (liczników ee i aparatury łączeniowej) oraz rosnącej sprzedaży rozwiązań segmentu Woda i Ciepło. Spadek udziału rynku brytyjskiego (o 6 p.p. r/r, do 8% w IH 2023 r.) wynika z niższej sprzedaży w Gazie (zakończenie roll-outu na gazomierze inteligentne). Segment Gazu konsekwentnie odbudowuje obroty na rynku niderlandzkim i zwiększa sprzedaż na rynku belgijskim. Równocześnie, pomimo trwającej wojny na Ukrainie, Grupa Apator (głównie segmenty Wody i Ciepła oraz Gazu) odbudowuje sprzedaż na tym rynku, stąd ponowna obecność Ukrainy wśród kluczowych kierunków eksportu Grupy Apator.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		


Sprzedż zagraniczna - kraje z udziałem powyżej 5% w eksporcie
Udział w eksporcie w IH 2023
Sprzedawany asortyment

Niemcy	20%	liczniki energii elektrycznej, gazomierze i wodomierze
Czechy	12%	głównie wodomierze i podzielniki kosztów
Wielka Brytania	8%	gazomierze
Belgia	7%	gazomierze
Rumunia	6%	wodomierze, liczniki ee i gazomierze
Turcja	5%	głównie baterie do gazomierzy

Sezonowość sprzedaży

Zjawisko sezonowości w działalności Grupy Apator nie jest szczególnie istotne, tym bardziej, że z uwagi na skutki pandemii, a obecnie również wojny w Ukrainie, struktury obrotów za lata 2020 – 2023 nie należy traktować jako reprezentatywnej dla zjawiska sezonowości, gdzie duży wpływ mają czynniki o nietypowym charakterze (zaburzenia w łańcuchach dostaw, wysoka inflacja).

Przychody raportowane w latach	I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał
2021 r.	224 498	237 418	240 136	238 031
2022 r.	237 063	256 711	281 226	306 792
2023 r.	288 506	275 565		

Koszty operacyjne w układzie kalkulacyjnym i rodzajowym

Wyszczególnienie	IH 2023 r. (tys. zł)	IH 2022 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Koszty w układzie kalkulacyjnym				
Koszt własny sprzedaży (COGS)	432 098	389 709	42 389	110,9%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu (SG&A)	98 560	89 790	8 770	109,8%
Łącznie	530 658	479 499	51 159	110,7%
Koszty w układzie rodzajowym				
Amortyzacja	27 943	28 304	- 361	98,7%
Zużycie materiałów i energii	279 891	264 859	15 032	105,7%
Usługi obce	59 369	52 868	6 501	112,3%
Świadczenia pracownicze	129 294	121 555	7 739	106,4%
Pozostałe	17 847	14 648	3 199	121,8%
Zmiana stanu wyrobów gotowych, produkcji niezakończonych i rozliczeń międzyokresowych	- 17 427	- 34 380	16 953	50,7%

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Koszt sprzedanych towarów i materiałów	33 741	31 645	2 096	106,6%
Łącznie	530 658	479 499	51 159	110,7%

Wzrost kosztów powiązany jest ze wzrostem skali przychodów oraz wynika z przyczyn makroekonomicznych.

Odnotowana w pierwszej połowie 2023 r. dynamika zmian kosztów była jednak niższa od dynamiki przychodów, co zdecydowało o poprawie rentowności. Wypracowanie wyższych marż (szczególnie w segmencie Energii Elektrycznej) było efektem zarówno systematycznej pracy nad poprawą efektywności operacyjnej (w tym efektywności materiałowej) i kontrolą kosztów, a także negocjacji cen sprzedaży produktów w ramach zawartych kontraktów, uwzględniających efekt inflacji.

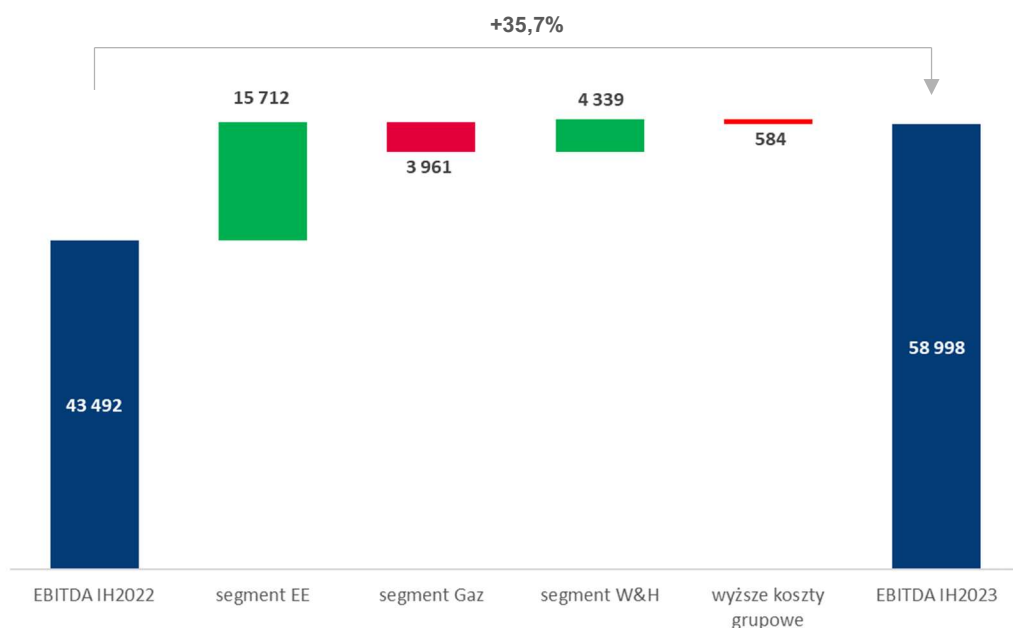
Pomimo zauważalnych od pierwszego kwartału 2023 r. spadków cen zakupu niektórych pozycji na rynku materiałowym, w dalszym ciągu silnie odczuwane są wahania kosztów energii, paliw i surowców (m.in. tworzyw sztucznych i stali) oraz utrudniony dostęp do części komponentów wykorzystywanych do produkcji. Dodatkowo na części rynków, w tym w Polsce, utrzymuje się wysoki poziom inflacji skutkujący wzrostem cen usług (m.in. podwykonawstwa i transportu), a wyższy poziom płacy minimalnej przekłada się na istotny wzrost kosztów wynagrodzeń. Poziom kosztów podlega stałej kontroli i jest optymalizowany poprzez poprawę efektywności operacji. Udział kosztów SG&A w przychodach wyniósł 17,5% w pierwszym półroczu 2023 r. wobec 18,1% w analogicznym okresie 2022 r.

EBITDA

Wpływ na poziom skonsolidowanego zysku EBITDA Grupy miała poprawa wyników w segmentach Energii Elektrycznej (+15,7 mln zł r/r) oraz Wody i Ciepła (+4,3 mln zł r/r) wynikająca z wyższej sprzedaży r/r i równoczesnej poprawy marż. Dotyczy to zwłaszcza segmentu Energii Elektrycznej, który w pierwszych miesiącach 2022 r. najsilniej odczuwał konsekwencje niskich obrotów oraz inflacji cen materiałów, skutkujące niskim wynikiem EBITDA w pierwszej połowie ub.r. (w której wyższe koszty wytworzenia nie znajdowały jeszcze odzwierciedlenia w wyższych cenach sprzedaży). W Wodzie i Ciepłe poprawa EBITDA r/r wynika przede wszystkim z systematycznie wzrastających obrotów (sprzedaż segmentu w pierwszym półroczu 2023 r. była istotnie wyższa nie tylko w odniesieniu do pierwszej połowy 2022 r., ale także w porównaniu ze zdecydowanie lepszą drugą połową ub.r.). Równocześnie w segmencie konsekwentnie pracuje się nad efektywnością operacyjną oraz poprawą miksu produktowego, dzięki czemu jego rentowność (tradycyjnie najwyższa wśród segmentów Grupy) utrzymywana jest na wysokich poziomach (w granicach 30% dla marży brutto oraz powyżej 14% dla marży EBITDA). Spadek EBITDA w segmencie Gaz związany jest z kolei – przy niższych obrotach r/r – także z obniżeniem rentowności głównie wobec mniej korzystnego miksu produktowego oraz dźwigni operacyjnej. Równocześnie we wszystkich trzech segmentach zanotowano wyższe r/r koszty SG&A związane przede wszystkim ze wzrostem kosztów transportu oraz wynagrodzeń (w ślad za ogólnymi tendencjami rynkowymi).

Na ujemny i równocześnie niższy (o 1,8 mln zł r/r) wynik na pozostałej działalności operacyjnej złożyły się przede wszystkim odpisy aktualizujące należności i rezerwy na zobowiązania w segmencie Energii Elektrycznej oraz zaniechane inwestycje i aktualizacja należności w segmencie Wody i Ciepła.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



Wynik netto

Skonsolidowany wynik netto ukształtował się na poziomie 12,9 mln zł (zysk skorygowany o odpis na aktywo podatkowe odpowiednio 19,8 mln zł) i wpływ na jego poziom, poza wyżej wymienionymi czynnikami, miała przede wszystkim strata na działalności finansowej (-6,4 mln zł, w tym -2,0 mln zł w drugim kwartale br.), na którą złożyły się:

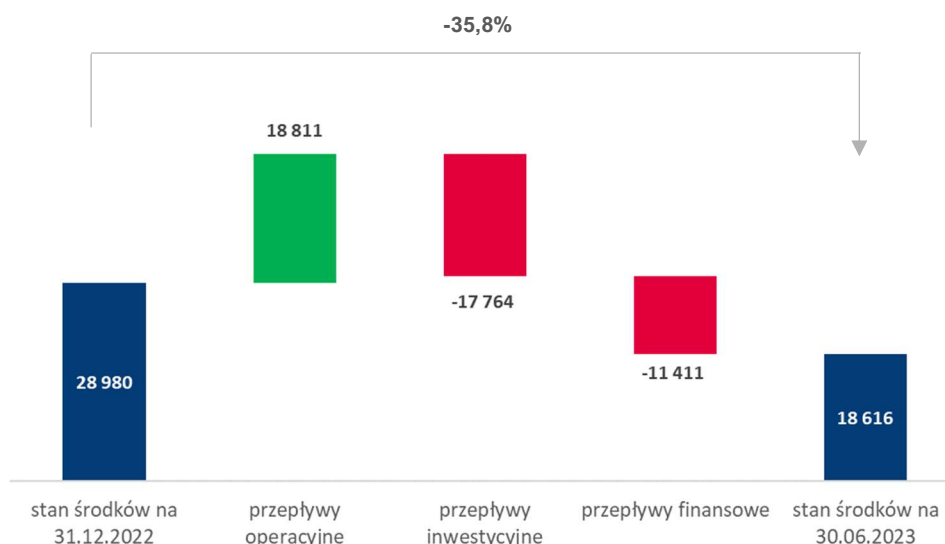
- wyższe koszty obsługi zadłużenia kredytowego (6,6 mln zł, tj. o 1,5 mln zł powyżej pierwszego półrocza 2022 r.) związane – przy niższym poziomie kredytowania - ze wzrostem stóp procentowych;
- wzrost (o 1,3 mln zł r/r do 2,3 mln zł) pozostałych kosztów odsetkowych, w tym kosztów obsługi zobowiązań leasingowych (o 0,8 mln zł do 1,3 mln zł);
- dodatni wynik na transakcjach walutowych: 2,9 mln zł (w tym 1,9 mln zł w IIQ 2023 r.), tj. o 1,8 mln zł powyżej pierwszej połowy 2022 r. i zdecydowanie niższe r/r ujemne różnice kursowe (0,3 mln zł dla IH 2023 r. ver. 5,6 mln zł w IH 2022) decydujące – przy wyższych odsetkach - o istotnej (o 3,5 mln zł) poprawie wyniku na działalności finansowej Grupy Apator r/r.

2.2. Analiza sytuacji finansowej

Stan środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2023 r. był o 10,4 mln zł niższy w stosunku do końca 2022 r. i wyniósł 18,6 mln zł. Wpływ na poziom środków pieniężnych miały następujące czynniki:

- dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, pomimo skorelowanego z wyższą sprzedażą zwiększonego zaangażowania środków w kapitał obrotowy (w tym wzrostu poziomu zapasów na potrzeby zwiększonej produkcji i planowanych w kolejnych miesiącach dostaw w ramach największych kontraktów w segmentach EE i Gazu);
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej głównie w wyniku poniesionych nakładów inwestycyjnych na środki trwałe i wartości niematerialne (łącznie 18,9 mln zł, w tym nakłady na nowe maszyny i urządzenia, prace R&D);
- ujemne saldo przepływów finansowych związane ze spłatą zobowiązań z tyt. leasingu finansowego (-6,0 mln zł) przy niewielkim dodatnim saldzie zadłużenia kredytowego (+2,2 mln zł).

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



Pozostałe podstawowe wskaźniki	IH 2023 r.	2022 r.	IH 2022 r.	Formuła
Wskaźnik bieżącej płynności	1,27	1,12	1,13	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	0,59	0,57	0,53	(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
Stopa zwrotu z aktywów ROA	3,86%	2,14%	1,31%	zysk netto za ostatnie 12 miesięcy/średnia wartość aktywów ogółem liczona jako średnia wartość z bilansu otwarcia i zamknięcia
Rentowność kapitału własnego ROE	7,43%	4,00%	2,49%	zysk netto za ostatnie 12 miesięcy/średnia wartość kapitału własnego liczona jako średnia wartość z bilansu otwarcia i zamknięcia
Dług netto (tys. zł)	223 619	211 489	251 526	kredyty i pożyczki – środki pieniężne i ekwiwalenty – udzielone pożyczki
Dług netto/LTM EBITDA*	1,91	2,08	2,67	(kredyty i pożyczki – środki pieniężne i ekwiwalenty – udzielone pożyczki)/ poziom zysku EBITDA za ostatnie 12 miesięcy
Capex (tys. zł)	28 359	72 273	42 920	rzeczowe i niematerialne wydatki inwestycyjne
Kapitał obrotowy (tys. zł)	305 616	264 713	268 589	(aktywa bieżące – środki pieniężne) – (zobowiązania krótkoterminowe – krótkoterminowe kredyty i pożyczki)

*) LTM EBITDA oraz zysk netto skorygowane o odpisy prac rozwojowych i wartości firmy (dot. GWi) z 2022 r. oraz odpis na aktywo podatkowe (dot. GWi) z IH 2023.

Poziom kapitału obrotowego netto (KON) był na koniec czerwca 2023 r. o 37,0 mln zł wyższy w porównaniu z końcem pierwszego półrocza 2022 r. i równocześnie o 40,9 mln zł wyższy niż na koniec 2022 r. Wynika to z wyższego stanu zapasów (o 35,0 mln zł w stosunku do stanu na koniec ub.r.) przy niższym o 10,4 mln zł poziomie gotówki na koniec okresu. Poziomy należności i zobowiązań handlowych obniżyły się w pierwszej połowie 2023 odpowiednio o 9,7 mln zł i 13,7 mln zł. Wyższy poziom kapitału obrotowego skorelowany jest z wyższą sprzedażą (co odzwierciedlone jest w poprawiających się wskaźnikach rotacji kapitału), a jego utrzymywanie wynika z przyjętej w Grupie Apator polityki zakupowej. W ramach tej polityki poszczególne spółki Grupy starają się na bieżąco równoważyć dążenie do zapewnienia bezpieczeństwa i ciągłości produkcji oraz możliwości dostarczania pełnej gamy oczekiwanych przez klientów rozwiązań z optymalizacją kosztów utrzymywania podwyższonego poziomu KON i finansującego go zadłużenia.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zgodnie z przewidywaniami, wzrosty zapasów w stosunku do stanów z końca ub. r. wystąpiły przede wszystkim w segmentach Energii Elektrycznej oraz Gazu, które zatowarowały się w ramach przygotowań do realizacji dostaw w dużych kontraktach (w tym m.in. dostawy dla PGE Dystrybucja w EE, rynek belgijski w segmencie Gaz). W związku z przesunięciami harmonogramów dostaw w części umów podwyższone stany zapasów utrzymane zostaną także w kolejnym kwartale, a stopniowego obniżenia zapasów oczekuje się w ostatnich miesiącach roku. Stan i poziom rotacji zapasów są w Grupie Apator na bieżąco monitorowane w celu uniknięcia ryzyka związanego z koniecznością ewentualnej aktualizacji ich wartości i dokonywania odpisów.

Poniesione w pierwszym półroczu 2023 r. nakłady inwestycyjne dotyczyły przede wszystkim wydatków badawczo-rozwojowych prowadzonych w całej Grupie (kontynuowano m.in. prace nad rozwojem rodziny wodomierzy Ultrimis - nowe zastosowania i klasy dokładności, nowymi typami liczników ee, opracowywano nowe lub wdrażano kolejne generacje rozwiązań software'owych np. systemu zdalnego odczytu wskazań wodomierzy i ciepłomierzy oraz szereg innych rozwiązań wspierających zarządzanie oraz poprawiających efektywność energetyczną klientów).

Pomimo finansowania wyższego r/r kapitału obrotowego na potrzeby zabezpieczenia ciągłości produkcji oraz sfinansowania budowy nowej fabryki Apator Powogaz S.A., zadłużenie finansowe netto na koniec czerwca 2023 r. było niższe w porównaniu z końcem pierwszego półrocza 2022 r. o 27,9 mln zł. Dzięki obniżonemu poziomowi długu i poprawie wyniku EBITDA, wskaźnik dług netto/EBITDA LTM (skorygowana) na koniec czerwca 2023 r. ukształtował się na bezpiecznym, zgodnym z wcześniejszymi zapowiedziami, poziomie, tj. 1,91x (wobec 2,08x na koniec 2022 r. i 2,67x na koniec pierwszego półrocza 2022).

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

3.1. Czynniki ryzyka, zagrożeń i wpływ pandemii na działalność Grupy Apator

Wszystkie istotne czynniki ryzyka i zagrożeń są w Grupie Apator na bieżąco identyfikowane, analizowane i kontrolowane. Zarządzanie ryzykiem jest realizowane w oparciu o model trzech linii obrony oraz jednolite zasady i metodykę opracowaną na podstawie międzynarodowej normy ISO 31000. W poszczególnych spółkach Grupy zarządzanie ryzykiem stanowi integralną część ich systemów zarządzania oraz pozostaje pod nadzorem spółki dominującej.

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

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

Szczegółowy opis czynników ryzyka mogących mieć wpływ na działalność Grupy Apator przedstawiony został w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Apator za 2022 rok w rozdziale 8 pod linkiem: <https://www.apator.com.pl/relacje-inwestorskie/dane-finansowe-i-raporty-okresowe>.

W ocenie Zarządu ryzyka wskazane w w/w dokumencie pozostają aktualne. Niemniej, Zarząd zwraca uwagę, iż czynnikami, które w okresie najbliższych kwartałów będą miały wpływ na wyniki, są globalne i lokalne skutki nakładających się na siebie kryzysów, które wystąpiły w ostatnich latach.

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

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Kluczowymi czynnikami, które w okresie najbliższych kwartałów mogą mieć wpływ na wyniki, nadal pozostają:

- utrzymująca się bardzo trudna sytuacja w segmencie Gaz spowodowana zmianami strukturalnymi na rynku tego paliwa.
Skutkuje to znaczącym pogarszaniem się wyników segmentu zarówno po stronie przychodów, jak i poziomu rentowności. W konsekwencji prowadzone są dalsze działania restrukturyzacyjne w segmencie i w związku z powyższym nie można wykluczyć konieczności dokonania kolejnych odpisów.
Przyszłość segmentu Gaz jest przedmiotem działań strategicznych w Grupie Apator, która aktywnie poszukuje alternatywnych rynków zbytu dla dotychczasowych linii produktowych oraz pracuje nad modyfikacją oferty dostosowaną do nowych grup klientów. Należy mieć na uwadze, że efekty tych działań spodziewane są w dłuższym horyzoncie czasowym;
- niestabilna sytuacja na rynkach surowców energetycznych wpływająca na zmianę potrzeb klientów.
Grupa Apator w sposób ciągły monitoruje sytuację na wszystkich rynkach i poszukuje nowych możliwości sprzedaży oraz szans na wprowadzenie produktów związanych z transformacją energetyczną;
- powszechna inflacja, niestabilne poziomy cen metali, elektroniki oraz wysokie koszty energii, paliw, usług transportowych i pracy.
Grupa Apator w celu osłabienia negatywnych skutków wzrostu cen wdraża szereg działań poprawiających efektywność takich jak m.in. optymalizacja/automatyzacja produkcji, zmiany w miksie produktowym nakierowane na poprawę rentowności czy dynamiczne polityki cenowe. Jednocześnie Spółki Grupy Apator na bieżąco analizują możliwości wprowadzenia nowych źródeł i możliwości skrócenia łańcuchów dostaw;
- brak stabilizacji na rynku komponentów (ograniczenia dostępności wybranych materiałów - głównie komponenty z grup układów scalonych, utrzymujące się długie terminy dostaw, wahania cen).
Grupa Apator, ograniczając ekspozycję na ryzyka w zakresie dostaw, wprowadza zamienniki i materiały alternatywne (z utrzymaniem wymaganego poziomu jakości produktu), aktywnie poszukuje innych źródeł zakupu oraz prowadzi optymalną, dostosowaną do aktualnej sytuacji, gospodarkę zapasami. Współpraca i integracja działań w tym zakresie prowadzona pomiędzy podmiotami Grupy umożliwia skorzystanie z efektów synergii i ogranicza ekspozycję na ryzyko operacyjne;
- niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, wysokie stopy procentowe i duża zmienność kursów walutowych.
Spółki Grupy - zmniejszając ekspozycję na ryzyka finansowe - dbają o zabezpieczanie pozycji walutowych, efektywne zaangażowanie kapitału obrotowego i minimalizację kosztów obsługi zadłużenia (więcej na temat stosowanych instrumentów zabezpieczających w pkt 7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IH 2023).

Wpływ sytuacji na Wschodzie

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

Od momentu wybuchu wojny w lutym 2022 r. Grupa wstrzymała sprzedaż na rynkach rosyjskim i białoruskim, w związku z czym w pierwszym półroczu 2023 r. przychody z żadnego z nich nie wystąpiły. Sprzedaż do Ukrainy stanowiła w tym okresie ok. 1,5% łącznej sprzedaży Grupy Apator.

W zakresie należności od kontrahentów z zagrożonych rynków, na koniec czerwca 2023 r. udział należności z rynku ukraińskiego w łącznej wartości należności Grupy Apator wynosił około 1,2%. Grupa nie posiadała

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

należności handlowych* z rynków rosyjskiego i białoruskiego. W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego raportu sytuacja na Wschodzie nie ma istotnego wpływu na działalność Grupy.

Szczegółowe wartości należności na dzień 30.06.2023 r. zaprezentowano w poniższej tabeli.

Poziom należności na dzień 30.06.2023 r.	Apator S.A.	Grupa Apator
Należności od kontrahentów (Ukraina, Rosja, Białoruś)	-	2 173
Ukraina	-	2 173
Rosja	-	-
Białoruś	-	-
Należności handlowe ogółem na dzień 30.06.2023 r.	73 534	180 117
Udział w należnościach handlowych Spółki	0,0%	-
Udział w należnościach handlowych* GK APATOR	-	1,2%

*) Należność Apator Powogaz S.A. z tyt. dywidendy od AO Teplovodomer w grudniu 2022 r. została w całości objęta odpisem.

3.2. Perspektywy

Szczegółowy opis perspektyw i czynników rozwoju dla poszczególnych segmentów, które będą determinowały działalność i wyniki Grupy Apator, przedstawione zostały w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Apator za 2022 rok w rozdziale 3 i 4. W ocenie Zarządu perspektywy wskazane w w/w dokumencie pozostają aktualne. Link do dokumentu: <https://www.apator.com.pl/relacje-inwestorskie/dane-finansowe-i-raporty-okresowe>.

Grupa Apator działa w sektorach gospodarki, które w ostatnim okresie ulegają dynamicznej transformacji na gruncie regulacyjnym i technologicznym, co rodzi dla Grupy nowe szanse i możliwości rozwoju. Spośród istotnych sprzyjających trendów należy wskazać następujące:

- koncentracja polityki UE na wspieraniu i dążeniu gospodarek europejskich do neutralności klimatycznej (Europejski Zielony Ład, Fit for 55 oraz REPowerEU) powoduje przekierowanie finansowania na zrównoważone środowiskowo technologie i innowacje, wzrost zapotrzebowania na zieloną energię, presję na oszczędzanie zasobów naturalnych oraz wzrost świadomości ekologicznej społeczeństw;
- digitalizacja wszystkich sektorów gospodarki, w tym energetyki, związana m.in. z gromadzeniem i przetwarzaniem ogromnej ilości danych, a także z koniecznością zapewnienia wysokiej jakości zabezpieczeń cyfrowych i automatyzacją procesów;
- stopniowa decentralizacja sektora energetycznego i rosnący udział nowych uczestników rynku: wytwórców energii z OZE oraz prosumentów, co powoduje konieczność zapewnienia bilansowania systemu przy dynamicznie rosnącym udziale generacji rozproszonej pod stronie OSD oraz rodzi zapotrzebowanie na nowe produkty i usługi do zarządzania energią z OZE po stronie klientów biznesowych.

Jednocześnie Grupa Apator podlega globalnym trendom i uwarunkowaniom otoczenia, które nadal pozostają między innymi pod wpływem negatywnych skutków wojny w Ukrainie. Wiążą się one z utrudnieniami dla biznesu, do których należą:

- zachwianie bezpieczeństwa energetycznego (ograniczenia w dostępie do paliw stałych i gazu ziemnego), globalne osłabienie tempa wzrostu gospodarczego oraz trudna do oszacowania możliwa skala recesji gospodarczej w UE;
- utrzymywanie się długich terminów dostaw komponentów i materiałów do produkcji oraz przejściowe ograniczenia dostępności niektórych komponentów (przy czym warto zaznaczyć, że nastąpiło częściowe unormowanie i stabilizacja sytuacji na rynku komponentów, widoczny trend zawracania łańcuchów dostaw do Europy - przewidywana lepsza dostępność komponentów elektronicznych w średniej perspektywie czasowej);
- wysokie ceny nośników energii (węgiel, gaz, ciepło sieciowe itp.);

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, wysokie stopy procentowe i duża zmienność kursów walutowych.

Na sytuację w poszczególnych segmentach wpływają dodatkowo:

Segment Energii Elektrycznej:

- oczekiwane w Polsce nowelizacje przepisów w ustawie o OZE i Prawo energetyczne - spodziewane duże zmiany w projektach, zaawansowany proces legislacji (kluczowe zmiany: linia bezpośrednia, prosument wirtualny, cable pooling)
- uruchomiony program finansowy („Mój prąd 5.0”) będący impulsem do dalszego rozwoju OZE (zarówno przez spółki energetyczne, jak również sektor prywatny, w tym spodziewany rozwój firmowych i przemysłowych instalacji OZE), wspieranie autokonsumpcji, zarządzania i magazynowania ee;
- utworzenie NABE (Narodowa Agencja Bezpieczeństwa Energetycznego), a tym samym wydzielenie z grup kapitałowych spółek energetycznych z udziałem Skarbu Państwa aktywów związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej w konwencjonalnych jednostkach węglowych. Po wydzieleniu aktywów węglowych koncerny energetyczne będą mogły skupić się na realizacji inwestycji nisko- i zeroemisyjnych (zwiększenie inwestycji w OZE, w tym farmy wiatrowe oraz sieciowe magazyny energii);
- skala prywatnych inwestycji w sektorze OZE zaczyna przekraczać obecne i planowane inwestycje w sieć energetyki zawodowej;
- nadal relatywnie wysokie ceny energii elektrycznej dla przedsiębiorstw, jednostek samorządu terytorialnego oraz gospodarstw domowych powodujące zwiększone zainteresowanie i popyt na rozwiązania do precyzyjnego pomiaru i zarządzania zużyciem mediów, nowoczesnych systemów, aplikacji i usług rozwijanych w ramach oferty Grupy Apator (np. system GISMO do zarządzania oświetleniem ulicznym, system OMNITORUS do zarządzania zużyciem mediów, usługi DS (*demand service*), strażnik mocy);
- roll-out liczników w Polsce – szybkie tempo komodytyzacji liczników, wysoka konkurencja ze względu na niskie bariery wejścia, brak weryfikacji dostawców m.in. pod kątem bezpieczeństwa cyfrowego. Grupa Apator oczekuje wzrostu przychodów i wolumenów liczników smart w miksie produktowym oraz w długim terminie zakłada utrzymanie udziałów rynkowych na poziomie 50%;
- konieczność modernizacji i rozbudowy sieci przesyłowych i dystrybucyjnych m.in. w związku z zapotrzebowaniem na nowe moce wynikające z dynamicznego wzrostu niestabilnych źródeł odnawialnych w systemie elektroenergetycznym Polski oraz z planowanymi nowymi inwestycjami OZE – w tych obszarach zastosowanie ma dostarczana przez Apator aparatura łączeniowa oraz rozwiązania z zakresu telemechaniki, sterowania i zabezpieczeń sieci elektroenergetycznej;
- rosnący popyt spółek dystrybucyjnych (z obszaru energetyki, wodociągów i gazu) a także jednostek samorządu terytorialnego na usługi ewidencji majątku sieciowego i budowy cyfrowych modeli sieci w systemach klasy GIS;
- zapotrzebowanie na nowe funkcjonalności i aplikacje w obszarze zarządzania majątkiem sieciowym, naturalny rozwój systemów związany ze zmianami modeli biznesowych OSD.

Segment Gaz:

- perspektywy segmentu Gaz są silnie skorelowane z otoczeniem regulacyjnym i popytem na gaz ziemny. Strategiczne decyzje polityczne dotyczące bezpieczeństwa energetycznego oraz kierunków transformacji energetycznej będą determinowały działalność branży w 2023 roku i kolejnych latach;
- spodziewane dalsze zmniejszanie zużycia gazu w UE spowodowane dynamicznie zmieniającymi się cenami surowca na europejskich giełdach. W krajach UE widoczne stopniowe przestawianie się gospodarki i konsumentów na inne paliwa (fuel switching).

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Segment Woda i Ciepło

- dobre perspektywy wynikające z rosnących kosztów mediów, trendu oszczędzania wody w wyniku niedoborów tego zasobu, jak również presji regulacyjnej (realizowane w całej Europie wymiany tradycyjnych wodomierzy i ciepłomierzy na liczniki ze zdalnym odczytem). Na rynku krajowym oczekiwany popyt na rozwiązania klasy smart wynika z wprowadzonej nowelizacji ustawy o efektywności energetycznej nakładającej na właścicieli lub zarządców budynków wielolokalowych obowiązek instalacji, do 1 stycznia 2027 r., ciepłomierzy, wodomierzy oraz podzielników ciepła ze zdalnym odczytem. Ponadto zauważalny jest wzrost zainteresowania systemami zdalnych odczytów, usług w zakresie rozliczeń zużycia wody i ciepła, rozwiązań technicznych do monitorowania jakości wody lub detekcji wycieków;
- wyraźnie rosnący popyt na technologie elektronicznego (w odróżnieniu od mechanicznego) pomiaru przepływu/zużycia wody gwarantujące najwyższe klasy dokładności pomiaru. Zwiększone zainteresowanie klientów zwłaszcza wodomierzami ultradźwiękowymi.

4. Wykaz istotniejszych zdarzeń

4.1. Wykaz zdarzeń w I półroczu 2023 roku

1. W dniu 10 stycznia 2023 r. Zarząd Apator S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia, zgodnie z którym Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym „Allianz OFE” oraz Allianz Polska Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym „Allianz DFE”, w wyniku połączenia ze spółką Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander Spółka Akcyjna, zarządzające Drugim Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny „Drugi Allianz OFE”, osiągnęło powyżej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. W wyniku połączenia łącznie stan na rachunkach Allianz OFE, Allianz DFE i Drugi Allianz OFE zwiększył się do 4 545 864 akcji, stanowiących 13,92% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 4 545 864 głosów z akcji stanowiących 8,32% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki.
2. W dniu 31 stycznia 2023 r. Rada Nadzorcza Apator S.A. otrzymała rezygnację Pana Arkadiusza Chmielewskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Apator S.A. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 28 lutego 2023 r. Jednocześnie RN Spółki powołała Pana Macieja Wyczesany na stanowisko Prezesa Zarządu Apator S.A. z dniem 1 marca 2023 roku. W związku z powyższym od dnia 1 marca 2023 r. Zarząd Apator S.A. działa w składzie: Maciej Wyczesany – Prezes Zarządu, Tomasz Łątka – Członek Zarządu.
3. W dniu 31 stycznia 2023 r., na wniosek akcjonariusza, została przeprowadzona konwersja 1.100 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 1:4 na Walnym Zgromadzeniu, na akcje zwykłe na okaziciela. W wyniku dokonanej konwersji akcji imiennych serii A wygasło uprzywilejowanie 1.100 sztuk akcji będących przedmiotem konwersji, wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie i wynosi 3 264 707,30 zł, natomiast zmianie uległa ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, która po konwersji wynosi 54 641 246 głosów. Asymilacja i wprowadzenie w/w akcji do obrotu giełdowego nastąpiło 28 lutego 2023 r.
4. W dniu 3 lutego 2023 r. Zarząd Apator S.A. poinformował o zawarciu dwóch umów wykonawczych dotyczących postępowania na „Dostawę statycznych liczników zdalnego odczytu z modułem komunikacyjnym PLC w standardzie OSGP wraz z usługą instalacji, magazynowania oraz pracami cleanup na obszarze Smart City Wrocław w TAURON Dystrybucja S.A. Oddział we Wrocławiu”, tj.: umowy pomiędzy GRIFFIN GROUP SA ENERGY Sp. k. a Apator S.A. na dostawy statycznych 1 i 3-fazowych liczników zdalnego odczytu z modułem komunikacyjnym PLC w standardzie OSGP oraz umowy pomiędzy Konsorcjum w składzie FAP Pafal S.A. (spółka z Grupy Apator) oraz Energo-Moc Wzorcownia Sp. z o.o., a GRIFFIN GROUP SA ENERGY Sp. k. na usługę instalacji oraz magazynowania liczników energii elektrycznej będących przedmiotem ww. postępowania. Całkowita

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- wartość kontraktu dla spółek Grupy Apator wyniesie ok. 60 mln zł, z możliwością zwiększenia do ok. 66 mln zł w przypadku skorzystania przez TD z prawa opcji. Umowy wykonawcze są realizowane od pierwszego kwartału 2023 r. do trzeciego kwartału 2025 r. Do końca lipca br. zrealizowano dostawy liczników o łącznej wartości ponad 17,5 mln zł.
5. W dniu 16 maja 2023 r. Zarząd Apator S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. zarządzającego Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym („Allianz OFE”) iż w dniu 12 maja 2023 r., w wyniku likwidacji Drugiego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego („Drugiego Allianz OFE”) w drodze przeniesienia jego aktywów do Allianz OFE, udział w ogólnej liczbie głosów Emitenta na rachunkach Allianz OFE wyniósł powyżej 5%. Przed likwidacją Drugiego Allianz OFE łączny stan na rachunkach Allianz OFE i Drugi Allianz OFE wynosił 4.539.876 akcji Spółki, co stanowiło łącznie 13,91% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dawało prawo do wykonywania 4.539.876 głosów stanowiących 8,31% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Po likwidacji Drugiego Allianz OFE na rachunku Allianz OFE, zapisanych było 4.539.876 akcji, stanowiących 13,91% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 4.539.876 głosów z akcji stanowiących 8,31% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
 6. W dniu 26 maja 2023 r. zawarta została Umowa Wielocelowa pomiędzy PKO BP S.A. a następującymi spółkami Grupy Apator: Apator S.A., Apator Powogaz S.A., Apator Metrix S.A., której przedmiotem jest udzielenie limitu kredytowego wielocelowego w łącznej kwocie 80 mln zł, przeznaczonego na bieżące finansowanie działalności spółek. Limit kredytowy może być wykorzystywany w formie kredytów odnawialnych, gwarancji bankowych i akredytyw. Termin spłaty kredytu przypada na 26 maja 2025 r. Oprocentowanie limitu kredytowego oparte jest o stawkę WIBOR/EURIBOR 1M, SOFR O/N, SONIA O/N, powiększoną o marżę banku. Zabezpieczeniami umowy są:
 - hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Apator Powogaz S.A. i Apator Metrix S.A.,
 - zastawy rejestrowe na środkach trwałych Apator S.A. i Apator Powogaz S.A.,
 - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej powyższych zabezpieczeń,
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, u każdej ze spółek, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2021 poz. 1805 z późn. zm.).
 7. W dniu 5 czerwca 2023 r. Zarząd Apator S.A. poinformował, że oferta Spółki została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu ogłoszonym przez PGE Dystrybucja S.A. na dostawę liczników zdalnego odczytu 1 i 3-fazowych dla odbiorców końcowych przyłączonych do sieci niskiego napięcia w zakresie części nr 2. Wartość oferty, w ramach zamówienia podstawowego, wynosi ok. 113,5 mln zł. Dodatkowo warunki przetargu przewidują prawo opcji polegające na możliwości zwiększenia zamówienia o ok. 46,3 mln zł. W związku z powyższym całkowita wartość oferty może wynieść ok. 160 mln zł. Realizacja dostaw nastąpi w terminie 21 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Podpisanie umowy pomiędzy Apator S.A. a PGE Dystrybucja S.A. nastąpiło 17 lipca br. Pierwsze dostawy liczników realizowane są od sierpnia.
 8. W dniu 28 czerwca 2023 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Apator S.A., które m.in. uchwaliło poziom dywidendy z zysku za rok 2022 w wysokości 0,30 zł brutto na akcje (więcej w pkt. 6.4.5).

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

4.2. Wykaz zdarzeń po dniu bilansowym

1. W dniu 13 lipca 2023 r. Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmian w Statucie Apator S.A. Zmiany w Statucie zostały dokonane na mocy Uchwały nr 20/VI/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Apator S.A. z dnia 28 czerwca 2023 r. i dotyczą:
 - aktualizacji ilości akcji imiennych serii A i akcji na okaziciela serii A, B i C w związku z dokonaną konwersją i asymilacją 1.100 akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela,

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

– konieczności dostosowania postanowień Statutu do obowiązujących przepisów prawa (ksh) oraz wewnętrznych procedur.

W wyniku dokonanych zmian kapitał zakładowy spółki nie uległ zmianie i wynosi 3.264.707,30 zł i dzieli się na 7.331.391 akcji imiennych serii A oraz na 25.315.682 akcje na okaziciela serii A, B i C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Ogólna liczba głosów na WZA wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 54.641.246.

- W dniu 25 sierpnia 2023 r. Zarząd Apator S.A. podjął decyzję o obniżeniu aktywowanej straty podatkowej w segmencie Gaz w skonsolidowanym bilansie Grupy Apator, dotyczącej jednostki pośrednio zależnej George Wilson Industries Ltd z siedzibą w Wielkiej Brytanii, zgodnie z postanowieniami MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Odpis związany jest ze zmianami w otoczeniu makroekonomicznym, w tym głównie wpływem wojny w Ukrainie na rozwój sektora opomiarowania gazu, niższymi marżami, obecnymi i planowanymi wolumenami sprzedawanych produktów, a także niepewnością, co do możliwości wykorzystania przedmiotowego aktywa z tytułu straty podatkowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Odpis, dotyczący w całości segmentu Gaz, obciążył podatek dochodowy, a tym samym skonsolidowany wynik netto Grupy Apator o kwotę 1,34 mln GBP, tj. 6,9 mln zł według średniego kursu z dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2023 r. Kwota ta została uwzględniona w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za pierwsze półrocze 2023 r.

5. Informacje dodatkowe

5.1. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

Stan kredytów i pożyczek Grupy Apator:

Wyszczególnienie	na dzień		Zmiana
	30.06.2023 r.	31.12.2022 r.	
Kredyty i pożyczki długoterminowe*	32 957	3 119	29 838
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	209 278	237 350	- 28 072
Kredyty i pożyczki ogółem	242 235	240 469	1 766

**) W IH 2023 r. nastąpiło przekwalifikowanie części kredytu spółki Apator Powogaz S.A. z krótko na długoterminowy stąd wzrost wartości zadłużenia w tej kategorii.*

5.1.1. Kredyty

Na dzień 30 czerwca 2023 roku stan istotnych umów kredytowych jest następujący:

1. Grupa Apator

- Umowa wieloproduktowa z dnia 22 czerwca 2016 r.

W dniu 30 czerwca 2022 r. pomiędzy ING Bank Śląski S.A. a spółkami Grupy Apator: Apator S.A., Apator Powogaz S.A., Apator Metrix S.A., FAP Pafal S.A., Apator Rector Sp. z o.o., Apator Telemetry Sp. z o.o. zawarty został aneks do powyższej umowy, na mocy którego nastąpiło zwiększenie odnawialnego limitu kredytu przeznaczonego na bieżące finansowanie spółek z kwoty 180 mln zł do 250 mln zł. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 30 czerwca 2025 r. Limit kredytowy może zostać wykorzystany w formie kredytów obrotowych, gwarancji bankowych, akredytyw oraz transakcji dyskontowych wykupu przez Bank wiarytelności w formie finansowania dostawców. Oprocentowanie limitu oparte jest o stawkę WIBOR/EURIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

Zabezpieczeniem Umowy są:

- zastawy rejestrowe na zapasach spółek o łącznej wartości 148,8 mln zł,
- zastawy rejestrowe na środkach trwałych spółek o łącznej wartości netto 31,1 mln zł,

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- hipoteka na nieruchomości Apator S.A. do wartości 40 mln zł,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej powyższych zabezpieczeń,
- weksle „in blanco” wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez kredytobiorców.

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

Na dzień 30 czerwca 2023 r. wykorzystanie limitów przez Grupę Apator w ramach zawartej umowy wieloproduktowej wynosiło:

- z tytułu wykorzystanych limitów kredytowych 165,3 mln zł,
 - z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw 4,7 mln zł,
 - z tytułu finansowania dostawców 4,8 mln zł.
- b) Umowa wielocelowa z dnia 26 maja 2023 r.

W dniu 26 maja 2023 r. pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. a spółkami Grupy Apator: Apator S.A., Apator Powogaz S.A. i Apator Metrix S.A. zawarta została umowa limitu kredytu wielocelowego na łączną kwotę 80 mln zł. Umowa zawarta została na okres dwóch lat tj. do dnia 26 maja 2025 r. Limit kredytowy może zostać wykorzystany w formie kredytów obrotowych, gwarancji bankowych i akredytyw. Oprocentowanie limitu oparte jest o stawkę WIBOR/EURIBOR 1M, SOFR/SONIA ON powiększoną o marżę banku.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. zabezpieczeniami umowy są:

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

Na dzień 30 czerwca 2023 r. spółki nie uruchomiły kredytów obrotowych, natomiast stan zadłużenia z tytułu udzielonych gwarancji bankowych wynosił 3,9 mln zł.

2. Spółka Apator S.A.:

- a) posiadała kredyt w Banku Handlowym S.A. na kwotę 10 mln zł przeznaczony na bieżące finansowanie działalności gospodarczej Spółki. Umowa wygasła w dniu 22 marca 2023 r. Na moment publikacji niniejszego raportu zabezpieczenia w postaci ustanowionych zastawów rejestrowych na środkach trwałych zostały wykreślone.
- b) w dniu 13 sierpnia 2021 r. zawarła z Bankiem Handlowym S.A. umowę o kredyt długoterminowy (akwizycyjny) na kwotę 13 mln zł. Kredyt przeznaczony został na sfinansowanie zakupu udziałów od mniejszościowych udziałowców spółki Apator Telemetry Sp. z o.o. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o marżę banku. Spłata kredytu następuje w równych kwartalnych ratach, a termin ostatecznej przypada na dzień 9 sierpnia 2024 r. Spłatę kredytu zabezpiecza zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 2,8 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej mienia od wszystkich ryzyk, zastaw rejestrowy na przejmowanych udziałach do kwoty 12,1 mln zł oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.c. do kwoty 15,6 mln zł. W dniu 29 czerwca 2022 r. zawarty został aneks do umowy, na mocy którego dokonano przewalutowania pozostałej do spłaty części kredytu na walutę EUR. Kredyt po przewalutowaniu oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej równej stawce EURIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonych o marżę banku. Na dzień 30 czerwca 2023 r. do spłaty kredytu pozostała kwota 1,1 mln euro.
- c) w dniu 22 października 2021 r. zawarła umowę faktoringu pełnego z ING Commercial Finance Polska S.A. z limitem do kwoty 10 mln zł przeznaczoną na finansowanie bieżącej działalności. W dniu 23 sierpnia 2022 r. pomiędzy stronami zawarty został aneks nr 1, na podstawie którego dostępny limit obniżony został do kwoty 5 mln zł. Umowa obowiązywała do dnia 21 października 2022 r. i została rolowana na kolejny rok. Oprocentowanie finansowania ustalone zostało według zmiennej stopy

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco.

3. Spółka Apator Metrix S.A. posiadała kredyt długoterminowy (inwestycyjny) przeznaczony na zakup udziałów GWi zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w 2015 r. Początkowa wysokość kredytu wynosiła 22,1 mln zł. Kredyt został spłacony zgodnie z harmonogramem w grudniu 2022 r. W związku z całkowitą spłatą kredytu, wszystkie ustanowione zabezpieczenia zostały zwolnione.

4. Spółka GWi Ltd. posiada kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w dniu 8 września 2017 r. w banku CITI Londyn na kwotę 4 mln GBP. Kredyt został zaciągnięty na spłatę pożyczki od BI Group PLC i Apator Metrix S.A., co było związane z wcześniejszym wykupem pozostałych 50% udziałów GWi przez Apator Metrix S.A. w 2017 r. Termin spłaty kredytu jest rokrocznie odnawiany. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest poręczenie Apator Metrix S.A. w formie gwarancji bankowej na kwotę 4 mln GBP (tj. 20,7 mln zł wg średniego kursu ING z dnia 30 czerwca 2023 r. dla waluty GBP = 5,1718 PLN). Oprocentowanie kredytu ustalone jest według zmiennej stopy SONIA powiększonej o marżę banku. Na dzień 30 czerwca 2023 r. stan wykorzystanego kredytu wynosił 3,94 mln GBP (tj. 20,4 mln PLN wg średniego kursu ING z dnia 30 czerwca 2023 r. dla waluty GBP = 5,1718 PLN).

5. Spółka Apator Powogaz S.A.:

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

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

Na dzień 30 czerwca 2023 r. zabezpieczeniem kredytu są:

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

Okres spłaty kredytu ustalony jest na okres od 31 lipca 2022 r. do 4 grudnia 2030 r. Na dzień 30 czerwca 2023 r. zadłużenie z tytułu powyższego kredytu wynosiło 36,9 mln zł.

b) posiada kredyt w mBank S.A. na kwotę 10 mln zł przeznaczony na bieżące finansowanie działalności gospodarczej spółki z okresem spłaty (Aneks nr 6) do dnia 28 września 2023 r. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR ON powiększonej o marżę Banku. Spłatę kredytu zabezpiecza weksel in blanco. Na dzień 30 czerwca 2023 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 9,2 mln zł.

c) posiadała umowę faktoringu zawartą z Santander Faktoring Sp. z o.o. z limitem do kwoty 15 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie dostawców. Umowa została zawarta na okres od 19 września 2019 r. do 30 czerwca 2023 r. Umowa nie została przedłużona.

d) w dniu 5 czerwca 2023 r. zawarła z PKO Faktoring S.A. umowę faktoringu z limitem finansowania do kwoty 15 mln zł i termin obowiązywania do 4 czerwca 2024 r. Oprocentowanie ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR/EURIBOR 1M powiększoną o marżę. Zabezpieczeniem umowy jest

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

pełnomocnictwo do rachunku bankowego oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Na dzień 30 czerwca 2023 r. wartość wykorzystanego limitu wynosiła 10,8 mln zł.

- e) posiada umowę faktoringu zawartą z ING Commercial Finance Polska S.A. z limitem do kwoty 4,5 mln zł przeznaczoną na finansowanie bieżącej działalności. W dniu 22 września 2022 r. podpisany został aneks rozszerzający sposób finansowania na zarówno z przejściem, jak i bez przejścia ryzyka wypłacalności odbiorców. Oprocentowanie finansowania ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej, w zależności od wykorzystania, równej stawce WIBOR 1M lub EURIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco. Na dzień 30 czerwca 2023 r. spółka nie wykorzystywała finansowania z regresem.

6. Spółka Apator Metra s.r.o. posiada kredyt w Raiffeisenbank, a.s. w wysokości 30 mln CZK, którego celem jest finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało w oparciu o zmienną stopę 1D PRIBOR powiększoną o marżę Banku. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw na nieruchomości w wysokości 50 mln CZK (tj. 9,4 mln zł wg średniego kursu ING z dnia 30 czerwca 2023 r. dla waluty CZK = 0,1871 PLN) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej mienia od wszystkich ryzyk. Na dzień 30 czerwca 2023 r. wykorzystanie kredytu wynosiło 21,2 mln CZK (4 mln PLN).

7. Spółka Apator Telemetry Sp. z o.o. w dniu 24 marca 2022 r. zawarła z mBank S.A. umowę kredytu elektronicznego z przeznaczeniem na finansowanie dostawców, której limit wynosi 7 mln zł. W dniu 28 lutego 2023 r. zawarty został aneks do umowy wydłużający termin jej obowiązywania do 20 czerwca 2024 r. Oprocentowanie finansowania ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej, w zależności od wykorzystania równej stawce WIBOR 1M lub EURIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco. Na dzień 30 czerwca 2023 r. wartość wykorzystanego finansowania wynosiła 1,5 mln zł.

W pierwszym półroczu 2023 r. żaden bank nie wypowiedział żadnej spółce Grupy Apator umowy kredytowej, a spółki Grupy Apator wywiązywały się ze zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych.

5.1.2. Pożyczki

W pierwszym półroczu 2023 r. spółki Grupy Apator nie udzielały pożyczek podmiotom spoza Grupy.

Stan udzielonych i otrzymanych pożyczek spółek Grupy Apator na dzień 30 czerwca 2023 r. przedstawia się następująco:

- Spółka Apator Powogaz S.A. posiada należność z tytułu skonsolidowanej pożyczki w wysokości 1,5 mln EUR udzielonej podmiotowi zależnemu spółce Apator Miitors ApS. Nominalna stopa oprocentowania pożyczki wynosi 2%. 20 listopada 2020 r. Spółka Apator Powogaz podpisała z Apator Miitors ApS aneks wydłużający okres spłaty pożyczki do końca 2029 roku. Na dzień 30 czerwca 2023 r. wysokość pozostałej do spłacenia pożyczki (wraz z odsetkami) wynosiła 1,4 mln EUR. Odsetki za 2022 r. zostały rozliczone w lutym 2023 roku.
- W dniu 12 grudnia 2022 r. spółka Apator Powogaz S.A. zawarła ze spółką FAP Pafal S.A. umowę pożyczki na kwotę 2 mln zł z terminem spłaty do 23 grudnia 2022 r. W dniu 22 grudnia 2022 r. strony zawarły aneks do umowy, na mocy którego kwota udzielonej pożyczki została zwiększona do 5 mln zł, a termin spłaty całej kwoty przesunięty do dnia 15 stycznia 2023 r. Pożyczka została spłacona w 2 transzach w dniach 12-13 stycznia 2023 r.

5.1.3. Poręczenia i gwarancje

W pierwszym półroczu 2023 r. spółki Grupy Apator nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy.

Stan udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 30 czerwca 2023 r. jest następujący:

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1. Spółka Apator S.A.:

- warunkowe poręczenie zapłaty z tytułu zawartej umowy leasingowej na zakup środków trwałych pomiędzy Apator Rector Sp. z o.o. a mLeasing Sp. z o.o. w łącznej wysokości 0,2 mln zł z maksymalnym okresem obowiązywania do dnia 14 grudnia 2024 r. Prowizja z tytułu udzielonego poręczenia naliczana jest w okresach kwartalnych w oparciu o stawkę 1,2% p.a.

2. Spółka zależna Apator Metrix S.A.:

- gwarancja dla spółki zależnej George Wilson Industries Ltd. (GWi) do maksymalnej kwoty 4 mln GBP, (tj. 20,7 mln zł wg średniego kursu ING z dnia 30 czerwca 2023 r. dla waluty GBP = 5,1718 PLN) na okres do 31 października 2023 r. Gwarancja zabezpiecza kredyt udzielony GWi przez Bank Citi na spłatę m.in. pożyczek udzielonych wcześniej przez NIG i Apator Metrix S.A. Gwarancja ta wystawiona została na podstawie umowy rewolwingowej zawartej pomiędzy Apator Metrix S.A. i Citi Handlowy. Prowizja z tytułu udzielenia gwarancji wynosi 0,5% p.a.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa Apator posiadała także aktywne gwarancje wystawione przez ubezpieczycieli i banki, opisane w nocie 7.22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IH 2023.

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

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

5.3. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Apator realizowana jest współpraca w obszarach biznesowych, w zakresie działalności finansowej oraz w zakresie funkcji wsparcia (głównie IT). W ramach tej współpracy w okresie pierwszego półrocza 2023 roku, podobnie jak w okresach wcześniejszych ani spółka Apator S.A. ani żadna inna jednostka od niej zależna nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

5.4. Jednostki podlegające konsolidacji na dzień 30 czerwca 2023 r.

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

Segment	Linia biznesowa	Firma	Siedziba	Udział w kapitale	Powiązanie z Apator S.A.
Energia Elektryczna (EE)	Opomiarowanie energii elektrycznej	FAP Pafal S.A.	Świdnica	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
	ICT	Apator Rector Sp. z o. o.	Zielona Góra	100%	Spółka zależna od Apator S.A.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Segment	Linia biznesowa	Firma	Siedziba	Udział w kapitale	Powiązanie z Apator S.A.
	Handel aparaturą górniczą (działalność o niewielkim rozmiarze - nie jest linią biznesową)	Apator Mining Sp. z o. o.	Katowice	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
Energia Elektryczna/ Gaz	Opomiarowanie energii elektrycznej i gazu	Apator GmbH	Berlin (Niemcy)	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
Gaz	-	Apator Metrix S.A.	Tczew	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
		GWi Ltd.	Coventry (Wielka Brytania)	100%	Zależna pośrednio od Apator S.A. przez Apator Metrix S.A. Udział pośredni przez Apator Metrix S.A.
Woda i Ciepło (W&H)	-	Apator Powogaz S.A.	Jaryszki	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
		Apator Metra s. r. o.	Sumperk (Czechy)	100%	Zależna pośrednio od Apator S.A. przez Apator Powogaz S.A. Udział pośredni poprzez Apator Powogaz S.A.
		Apator Miitors ApS	Aarhus (Dania)	100%	Zależna pośrednio od Apator S.A. przez Apator Powogaz S.A. Udział pośredni przez Apator Powogaz S.A.
		Apator Telemetry Sp. z o. o.	Słupsk	92,69%	Zależna bezpośrednio od Apator S.A. w 20,8% oraz zależna pośrednio przez Apator Powogaz S.A. w 71,89%

5.5. Zmiany w organizacji Grupy Apator

W okresie pierwszego półrocza 2023 r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału i restrukturyzacji.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6. Jednostka dominująca – Apator S.A.

Na podstawie § 62 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych, Spółka przygotowała sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki dominującej Apator S.A. oraz Grupy Kapitałowej oraz odpowiednio ich oświadczenia w formie jednego dokumentu. Pozostałe wymagane elementy sprawozdania na temat działalności Spółki nieuwzględnione w rozdziale 6 są tożsame z niniejszym sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Apator.

6.1. Działalność Apator S.A.

W ramach modelu biznesowego działalność Apator S.A. zaliczana jest do segmentu Energii Elektrycznej i podzielona jest na trzy linie biznesowe: opomiarowanie energii elektrycznej, aparatura łączeniowa oraz automatyka*.

Segment biznesowy		energia elektryczna		
Pion biznesowy	opomiarowanie energii elektrycznej	aparatura łączeniowa	automatyka	ICT
Rozwiązania	<p>Liczniki energii elektrycznej:</p> <ul style="list-style-type: none"> inteligentne, w tym liczniki dla OZE komunalne przedpłatowe przemysłowe <p>Systemy odczytowe</p>  <p>Licznik inteligentny Otus 3</p>	<p>Urządzenia do rozdziału energii:</p> <ul style="list-style-type: none"> rozłączniki, w tym dla rozwiązania dla OZE podstawy bezpiecznikowe łączniki <p>Systemy monitorowania rozdzielni</p>  <p>Rozłącznik izolacyjny Compass</p>  <p>Rozłącznik listwowy ARS dla farm PV</p>	<p>Urządzenia smart i automatyka zabezpieczeniowa:</p> <ul style="list-style-type: none"> sterowniki smart WN/SN/nn zabezpieczenia sieci SN zabezpieczenia WN automatyki stacyjne wskaźniki przepływu prądu zwarciego <p>Telemechanika</p> <p>Automatyka w przemyśle</p> <p>Oprogramowanie SCADA</p> <p>Cyfrowy system nadzoru OZE</p>  <p>Zabezpieczenie BELplus OZE</p>	 <p>MST 2</p>
Główni klienci	Zakłady energetyczne (OSD)	Hurtownie elektroenergetyczne, przedsiębiorstwa elektromontażowe i elektroinstalacyjne	Zakłady energetyczne, budownictwo, przemysł, farmy fotowoltaiczne i wiatrowe, klastry i spółdzielnie energetyczne, inni uczestnicy sektora OZE	
Główne rynki	Polska, Niemcy, Litwa	Polska, Brazylia, Niemcy, Rumunia, Izrael, Litwa	Polska	
Skala sprzedaży w IH 2023 r.	118,6 mln zł	76,5 mln zł	28,0 mln zł	
Udział linii w sprzedaży ogółem	53,2%	34,3%	12,5%	
Udział eksportu w przychodach linii	27,3%	35,2%	0,0%	

*) W wyniku przejęcia pod koniec 2020 r. części aktywów przedsiębiorstwa Atrem S.A., Apator S.A. (wówczas jeszcze Apator Elkomtech S.A.) rozszerzył swoją ofertę software'u o rozwiązania w obszarze zaawansowanych systemów informatycznych dla gazownictwa. W związku

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

z powyższym część przychodów związana z działalnością dla sektora gazowniczego klasyfikowana jest do segmentu Gaz. Z uwagi na nieznaczny udział tych przychodów w całkowitej sprzedaży spółki Apator S.A., w powyższej tabeli nie wyodrębniano ich jako oddzielnej kategorii.

6.2. Wyniki finansowe

W pierwszym półroczu 2023 r. spółka Apator S.A. uzyskała następujące wyniki finansowe:

Wyszczególnienie	IH 2023 r. (tys. zł)	IH 2022 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	223 074	171 207	51 867	130,3%
<i>kraj</i>	163 695	125 419	38 276	130,5%
<i>eksport</i>	59 379	45 788	13 591	129,7%
Koszt własny sprzedaży	175 580	146 283	29 297	120,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	47 494	24 924	22 570	190,6%
Koszty sprzedaży	7 976	6 286	1 690	126,9%
Koszty ogólnego zarządu	29 547	26 726	2 821	110,6%
Zysk ze sprzedaży	9 971	- 8 088	18 059	-
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	- 317	649	- 966	-
Zysk z działalności operacyjnej	9 654	- 7 439	17 093	-
EBITDA	22 159	5 513	16 646	401,9%
Wynik na działalności finansowej	5 949	26 423	- 20 474	22,5%
Zysk przed opodatkowaniem	15 603	18 984	- 3 381	82,2%
Bieżący podatek dochodowy	- 1 749	- 1 167	- 582	149,9%
Odroczony podatek dochodowy	- 673	1 848	- 2 521	-
Zysk netto	13 181	19 665	- 6 484	67,0%
Wskaźniki rentowności:				
Marża zysku brutto ze sprzedaży	21,3%	14,6%		
Marża zysku ze sprzedaży	4,5%	- 4,7%		
Marża EBITDA	9,9%	3,2%		
Marża zysku netto	5,9%	11,5%		

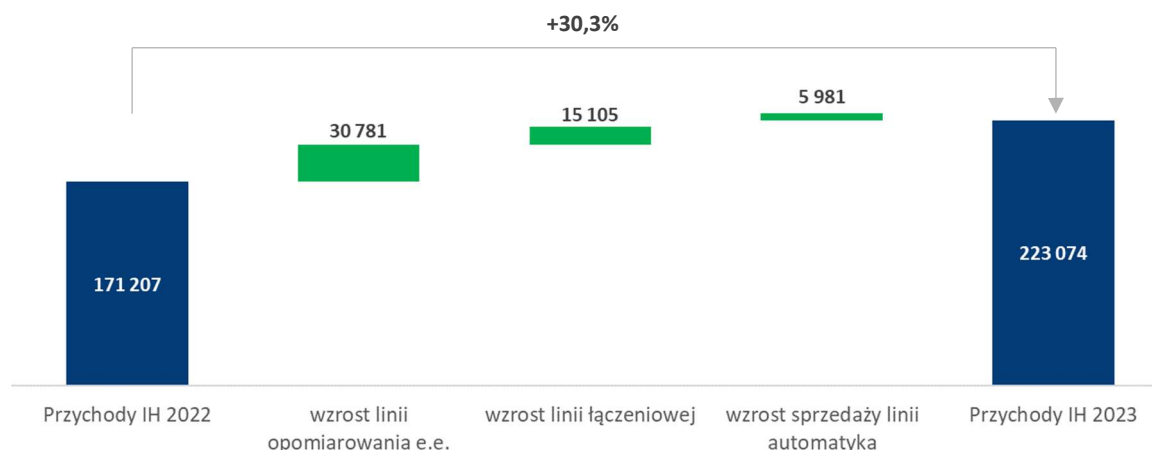
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki Apator S.A. są takie same, jak dla Grupy Apator, w szczególności dla segmentu Energii Elektrycznej i zostały przedstawione w pkt 2 sprawozdania.

Przychody ze sprzedaży

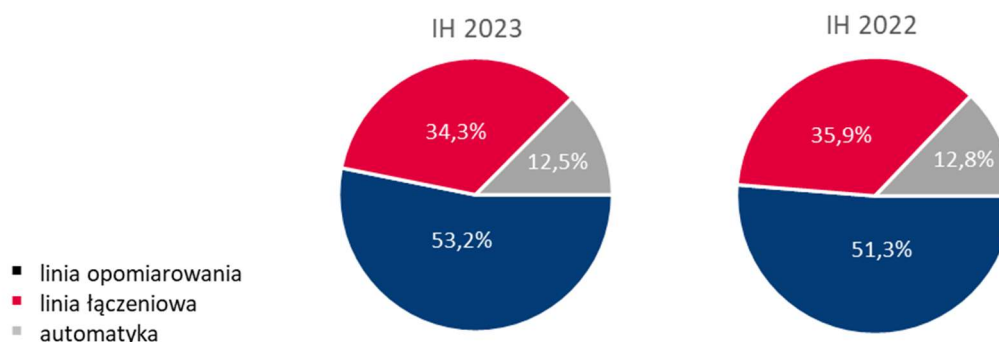
Sprzedaż Apator S.A. po pierwszym półroczu 2023 r. osiągnęła poziom blisko 223,1 mln zł, o 30,3% wyższy w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 r. O wzroście tym zdecydowały:

- zdecydowana poprawa wobec niskich ubiegłorocznych wyników sprzedaży w linii opomiarowania energii elektrycznej, zarówno w kraju (+31,8% r/r, w związku z większymi dostawami liczników smart oraz wyższymi cenami sprzedaży), jak i w eksporcie (+44,6% r/r w efekcie zwiększonych dostaw głównie na rynku niemieckim);
- bardzo dobre wyniki sprzedażowe aparatury łączeniowej na rynku krajowym (+30,2% r/r) i za granicą (+15,4% r/r) wynikające z utrzymującego się ożywienia popytu i ubiegłorocznych podwyżek cen;
- wyższa sprzedaż w linii automatyka (+27,2% r/r) w efekcie utrzymującego się od początku 2023 r. zwiększonego popytu na urządzenia do obsługi i nadzoru sieci, stacji energetycznych oraz automatyki zabezpieczeniowej.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



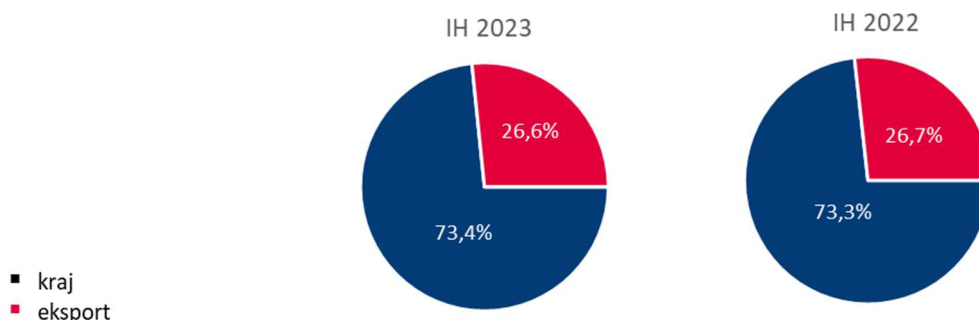
W związku z powyższymi zmianami udział linii opomiarowania w przychodach ogółem Apator S.A. wzrósł w pierwszej połowie 2023 r. o 1,9 p.p. r/r głównie kosztem aparatury łączeniowej, podczas gdy znaczenie linii automatyki pozostało na porównywanym poziomie r/r.



W efekcie porównywalnych dynamik obrotów w kraju (+30,5% r/r) i za granicą (+29,7% r/r), udziały sprzedaży krajowej i eksportu w całkowitych obrotach Apator S.A. pozostały na poziomach zbliżonych do pierwszej połowy 2022 r. Jest to konsekwencją zmian przychodów odnotowanych w głównych liniach biznesowych, w tym w:

- linii opomiarowania, w której dynamika eksportu zdecydowanie przekroczyła bardzo wysoką dynamikę sprzedaży krajowej. W efekcie systematycznej pracy nad nowymi typami liczników ee dedykowanych na rynek niemiecki, linia opomiarowania Apator S.A. po raz kolejny odnotowała tutaj duży wzrost sprzedaży r/r (+12,4 mln zł, tj. +65,4% r/r),
- aparaturze łączeniowej, w której przy eksporcie rosnącym w tempie +15,4% r/r, dynamika obrotów krajowych przekroczyła poziom 30% r/r, przy czym w obu przypadkach był to efekt stosunkowo dużego popytu i wyższych cen sprzedaży. Głównymi kierunkami eksportowymi linii pozostały rynki rumuński, brazylijski, izraelski, niemiecki, litewski i węgierski, a duże obroty odnotowano także w mających wcześniej mniejsze znaczenie krajach, w tym m.in. w RPA, na rynku czeskim oraz w Estonii.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



Koszty operacyjne w układzie kalkulacyjnym i rodzajowym

Wyszczególnienie	IH 2023 r. (tys. zł)	IH 2022 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Koszty w układzie kalkulacyjnym				
Koszt własny sprzedaży (COGS)	175 580	146 283	29 297	120,0%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu (SG&A)	37 523	33 012	4 511	113,7%
Łącznie	213 103	179 295	33 808	118,9%
Koszty w układzie rodzajowym				
Amortyzacja	12 505	12 952	- 447	96,5%
Zużycie materiałów i energii	120 979	100 158	20 821	120,8%
Usługi obce	32 040	24 038	8 002	133,3%
Świadczenia pracownicze	44 766	39 076	5 690	114,6%
Pozostałe	3 586	2 240	1 346	160,1%
Zmiana stanu wyrobów gotowych, produkcji niezakończonych i rozliczeń międzyokresowych	- 8 514	- 10 694	2 180	79,6%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	7 741	11 525	- 3 784	67,2%
Łącznie	213 103	179 295	33 808	118,9%

Chociaż koszty działalności Spółki (podobnie jak Grupy Apator) były wyższe r/r, w wynikach Apator S.A. jeszcze silniej niż w przypadku całej Grupy widoczna jest istotna poprawa wynikająca ze zdecydowanej przewagi dynamiki obrotów nad tempem zmian kosztów, co związane jest z podniesieniem cen sprzedaży, wyższym popytem i wyższą efektywnością operacyjną.

W strukturze kosztów rodzajowych największe pozycje stanowią koszty materiałowe, usługi obce oraz wynagrodzenia (udziały procentowe w IH 2023 r. kształtowały się na poziomach odpowiednio 57%, 15% i 21% kosztów ogółem). Koszty zużycia materiałów i energii były w pierwszej połowie 2023 r. zdecydowanie wyższe niż przed rokiem, co wiązało się częściowo ze zwiększeniem skali obrotów, ale było również efektem wyższych cen. Wzrosty cen w nieco mniejszej skali niż przed rokiem dotyczyły materiałów produkcyjnych, w dalszym ciągu jednak istotnie rosły koszty energii, paliw oraz usług (w tym podwykonawstwa, pracowników tymczasowych oraz transportu) w związku z wysoką inflacją w Polsce oraz koszty wynagrodzeń (wzrost płacy minimalnej).

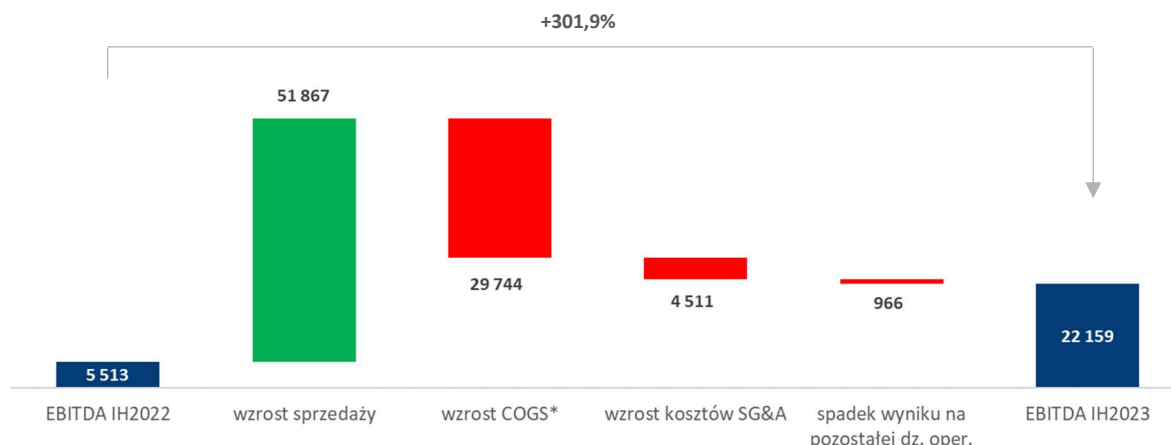
EBITDA

Opisane powyżej czynniki, tj. wzrost sprzedaży w relacji do ponoszonych kosztów spowodowały poprawę marż, a w konsekwencji wyników na wszystkich poziomach działalności operacyjnej (od poziomu zysku brutto na sprzedaży do wyniku z działalności operacyjnej i EBITDA).

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był zdecydowanie niższy niż w pierwszej połowie 2022 r., o czym zdecydowały przede wszystkim ponad trzykrotnie niższe r/r kwoty otrzymanych odszkodowań (0,2 mln zł w IH 2023 ver. 0,7 mln zł w IH 2022), wyższe odpisy aktualizujące należności oraz zawiązane rezerwy na zobowiązania.

Po uwzględnieniu powyższych czynników nastąpił wzrost marży EBITDA o 6,7 p.p r/r do poziomu 9,9%.



* Koszt własny sprzedaży - COGS (z ang. cost of goods sold) pomniejszony o wartość amortyzacji

Zdecydowana poprawa wyników Spółki, z jaką mamy do czynienia w pierwszej połowie 2023 r., potwierdza skuteczność realizowanych od 2021 r. działań w obszarze renegotjacji kontraktów, zmian cenników dla partnerów i dystrybutorów oraz prac nad poprawą efektywności operacyjnej. Choć pierwsze pozytywne efekty tych działań widoczne były już od drugiego kwartału 2022 r., porównując wyniki pierwszej połowy br. z pierwszą połową 2022 r. mamy do czynienia z efektem niskiej bazy. Ważniejsza jest w tej sytuacji wypracowana w IH 2023 r. poprawa wyników w stosunku do drugiej (zdecydowania lepszej) połowy ub.r. W takim ujęciu, nawet przy niższych obrotach, wszystkie wyniki finansowe od zysku brutto na sprzedaży po zysk netto i EBITDA są wyższe r/r zarówno w ujęciu wartości bezwzględnych, jak i poziomów wypracowanych marż.

Wynik netto

W związku z wyższym wynikiem na sprzedaży i działalności operacyjnej zysk netto po IH 2023 r. wyniósł 13,2 mln zł ver. 19,7 mln zł w IH 2022, o czym zdecydował zdecydowanie niższy (o 20,5 mln zł) wynik na działalności finansowej (w tym o 24,9 mln zł niższe dywidendy od spółek zależnych).

6.3. Skład organów zarządczych i nadzorujących podmiotu dominującego

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2023 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Apator S.A. był następujący:

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

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2023 r. (oraz na moment publikacji niniejszego raportu) skład Zarządu Apator S.A. jest następujący:

1. Maciej Wyczesany – Prezes Zarządu,
2. Tomasz Łątka – Członek Zarządu.

Wspólna 3-letnia kadencja Zarządu kończy się w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2025 roku.

6.4. Akcje, Akcjonariusze

6.4.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 30.06.2023 r., jak również na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Apator S.A. wynosi 3.264.707,30 zł i dzieli się na 7.331.391 akcji imiennych serii A oraz 25.315.682 akcji na okaziciela serii A, B i C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Ogólna liczba głosów na WZ wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 54.641.246.

Stan na 30 czerwca 2023 r.				
	Liczba akcji	Struktura akcji %	Liczba głosów	Struktura głosów %
Akcje imienne	7 331 391	22,5%	29 325 564	53,7%
Akcje na okaziciela	25 315 682	77,5%	25 315 682	46,3%
Ogółem akcje	32 647 073	100,0%	54 641 246	100,0%

6.4.2. Realizacja programów odkupu akcji własnych

Program odkupu akcji własnych w latach 2022/2023

W dniu 28 czerwca 2022 roku Walne Zgromadzenie Apator S.A. podjęło uchwałę nr 32/VI/2022 w sprawie realizacji kolejnego Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego, w kwocie nie wyższej niż 10 mln zł, w terminie od 7 lipca 2022 roku do 31 maja 2023 roku.

W ramach powyższego programu spółka nie nabyła żadnych akcji.

Program został zamknięty uchwałą Walnego Zgromadzenia Apator S.A. nr 18/VI/2023 z dnia 28 czerwca 2023 r. Środki zlikwidowanego Funduszu umorzenia akcji w kwocie 10 mln zł przeniesione zostały w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6.4.3. Stan posiadania i zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów:

Wyszczególnienie	Stan na 18 maja 2023 r.				Stan na 30 sierpnia 2023 r.				Zmiana stanu	
	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	zakup	sprzedaż
Apator Mining	3 600 000	3 600 000	11,03%	6,59%	3 600 000	3 600 000	11,03%	6,59%	-	-
PTE Allianz Polska S.A.*	4 545 864	4 545 864	13,92%	8,32%	4 545 864	4 545 864	13,92%	8,32%	-	-
Mariusz Lewicki	2 314 000	5 876 128	7,09%	10,75%	2 314 000	5 876 128	7,09%	10,75%	-	-
Tadeusz Sosgórnik wraz z osobą blisko związaną**	1 976 060	6 386 060	6,05%	11,69%	1 976 060	6 386 060	6,05%	11,69%	-	-
Danuta Guzowska	1 520 279	4 382 921	4,66%	8,02%	1 520 279	4 382 921	4,66%	8,02%	-	-
Zbigniew Jaworski	1 466 348	3 765 392	4,49%	6,89%	1 468 180	3 767 224	4,50%	6,89%	1 832	-
Kazimierz Piotrowski z osobą blisko związaną	823 955	2 818 277	2,52%	5,16%	823 955	2 818 277	2,52%	5,16%	-	-
Podsumowanie	16 246 506	31 374 642	49,76%	57,42%	16 248 338	31 376 474	49,77%	57,42%	1 832	-

*) Stan posiadania akcji przez PTE Allianz Polska S.A. na dzień 18 maja 2023 r. oraz 30 sierpnia 2023 r. ustalony na podstawie zawiadomienia PTE Allianz Polska S.A. z dnia 5 stycznia 2023 r. Stan obejmuje akcje zapisane na rachunku Allianz OFE (w związku z likwidacją Drugiego Allianz OFE i przeniesieniem jego aktywów do Allianz OFE) i Allianz DFE. Ponadto zgodnie z informacją od PTE Allianz Polska S.A. z dnia 12 maja br. po likwidacji Drugiego Allianz OFE na rachunku Allianz OFE zapisanych było 4.539.876 akcji, stanowiących 13,91% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 4.539.876 głosów z akcji stanowiących 8,31% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki.

**) Stan posiadania akcji przez Tadeusza Sosgórnika prezentowany jest łącznie ze stanem posiadania akcji osoby blisko z nim związanej. Łączna prezentacja stanu posiadania Tadeusza Sosgórnika obowiązuje od dnia 2 lipca 2020 r., tj. od dnia wejścia w skład RN Apator S.A.

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

Wyszczególnienie	Stan na 18 maja 2023 r.*				Stan na 30 sierpnia 2023 r.*				Zmiana stanu	
	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	zakup	Sprzedaż/darowizna
RN Mariusz Lewicki	2 314 000	5 876 128	7,09%	10,75%	2 314 000	5 876 128	7,09%	10,75%	-	-
RN Tadeusz Sosgórnik	1 624 200	6 034 200	4,98%	11,04%	1 624 200	6 034 200	4,98%	11,04%	-	-
RN Danuta Guzowska	1 520 279	4 382 921	4,66%	8,02%	1 520 279	4 382 921	4,66%	8,02%	-	-
RN Janusz Marzygliński	404 849	1 353 431	1,24%	2,48%	324 849	1 033 431	1,00%	1,89%	-	80 000
RN Kazimierz Piotrowski	587 147	2 107 853	1,80%	3,86%	587 147	2 107 853	1,80%	3,86%	-	-
RN Janusz Niedźwiecki	255 810	945 117	0,78%	1,73%	255 810	945 117	0,78%	1,73%	-	-
Podsumowanie	6 706 285	20 699 650	20,55%	37,88%	6 626 285	20 379 650	20,31%	37,29%	-	80 000

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

6.4.5. Dywidenda z zysku za 2022 rok

W dniu 28 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Apator S.A. zdecydowało o wypłacie dywidendy z zysku za 2022 rok w wysokości 0,30 zł brutto na jedną akcję. Łączna kwota przeznaczona na dywidendę, zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia, wynosi 9.794.121,90 zł z zysku za 2022 rok.

Dywidenda została wypłacona w dniu 10 sierpnia 2023 roku. Prawo do dywidendy uzyskali akcjonariusze posiadający akcje spółki Apator S.A. w dniu 1 sierpnia 2023 roku.

Do wypłaty dywidendy uprawnionych było 32.647.073 akcji imiennych serii A i akcji na okaziciela serii A, B i C.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dywidenda z zysku za rok 2022	Liczba akcji	Dywidenda na 1 akcję	Dywidenda
Akcje imienne	7 331 391	0,30 zł	2 199 417,30 zł
Akcje na okaziciela	25 315 682	0,30 zł	7 594 704,60 zł
Ogółem akcje	32 647 073		9 794 121,90 zł

Spółka Apator S.A. od momentu debiutu giełdowego w 1997 r. wypłaciła swoim Akcjonariuszom ok. 525 mln zł w postaci dywidendy oraz programów skupu akcji własnych.

7. Zasady sporządzenia skróconego jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego i oświadczenia Zarządu

7.1. Zasady sporządzenia skróconego jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego

Zasady sporządzania skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały opisane w punkcie 2 skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy Apator za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.

Zasady sporządzania skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w punkcie 2 skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Apator za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.

7.2. Oświadczenie Zarządu spółki Apator S.A. w zakresie sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu

Zarząd Apator S.A. oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu skrócone półroczne jednostkowe i skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za I półrocze 2023 r. Grupy Apator sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zarówno Apator S.A., jak i Grupa Apator stosuje przepisy ustawy o rachunkowości oraz przepisy wykonawcze wydane na jej podstawie, w zakresie nieuregulowanym przez MSR/MSSF.

Skrócone półroczne jednostkowe i skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Apator S.A., Grupy Apator oraz ich wynik finansowy. Szczegółowe zasady sporządzenia tych sprawozdań zawarte zostały w notach objaśniających do skróconego półrocznego jednostkowego i skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Apator S.A. oraz Grupy Apator zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

8. Wskazanie biegłego rewidenta oraz oświadczenie Zarządu spółki Apator S.A. w zakresie wyboru biegłego rewidenta

Zarówno badanie skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jak i przegląd skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzone zostały przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – firmę PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zarząd Apator S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, firma PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k., która dokonała badania skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz przeglądu skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, została wybrana zgodnie z przepisami prawa. Wyboru podmiotu do badania i przeglądu sprawozdań dokonała Rada Nadzorcza Apator S.A. w dniu 26 marca 2021 zgodnie z § 15 Statutu Spółki Apator S.A. tj. w sposób zapewniający jego niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został przeprowadzony zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Rada Nadzorcza Apator S.A. dokonała wyboru firmy PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. do przeglądu i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2021-2023.

W roku 2023 PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. przeprowadziła usługę atestacyjną dotyczącą weryfikacji kompletności oraz zgodności z mającymi zastosowanie wymogami informacji zawartych w sprawozdaniu o wynagrodzeniach za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. oraz wykonała prace nad oceną poprawności tagowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Apator za rok 2022 w formacie XBRL, zgodnie z wyprowadzonym przez ESMA jednolitym europejskim formatem raportowania ESEF (ang. European Single Electronic Format).

Firma PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. – wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144, a także członkowie jej Zarządu oraz biegli rewidenci wykonujący czynności rewizji finansowej na rzecz Apator S.A. i jednostek z nią powiązanych, spełniają warunki bezstronności i niezależności określone w art. 69 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

9. Podsumowanie

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

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podpisy

29 sierpnia 2023 r.

Maciej Wyczęsany

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Apator S.A.

29 sierpnia 2023 r.

Tomasz Łątka

Członek Zarządu, Dyrektor Rozwoju Biznesu Automatyki i Rozwiązań ICT

Apator SA

ul. Gdańska 4a, lok C4,
87-100 Toruń

Adres do korespondencji

Apator SA Centrum
Ostaszewo 57C
87-148 Łysomice

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

www.apator.com

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		