



KORYCKA, BUDZIAK & AUDYTORZY Sp. z o.o.  
Auditors & Tax Consultants

**NEXIA**  
INTERNATIONAL

**Opinia biegłego rewidenta i raport z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej  
APATOR S.A.  
za okres  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

**Warszawa, kwiecień 2011**

NIP: 521-008-96-06 • Regon: 011089780 • Nr ew. KIBR: 84 • Zarząd: Prezes Ewa Orkwińska, Wiceprezes Tomasz Budziak,  
Prokurent dr Maria Korycka • Zarejestrowana w: Sądzie Rejonowym dla m. St. Warszawy w XII Wydziale Gospodarczym  
Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem rejestrowym: KRS: 000078695 • Wysokość kapitału zakładowego: 90 000 PLN

ul. Solec 22  
00-410 Warszawa  
Telefon +48 22 522 23 90  
Fax +48 22 522 23 91

[kba@kba.com.pl](mailto:kba@kba.com.pl)  
[www.kba.com.pl](http://www.kba.com.pl)



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej APATOR Spółka Akcyjna w Toruniu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APATOR S.A. (dalej: „Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest Spółka Akcyjna APATOR z siedzibą w Toruniu, ul. Żółkiewskiego 21/29, na które składa się:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 372.661 tysięcy złotych,
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 50.038 tysięcy złotych, w tym zysk netto w kwocie 50.050 tysięcy złotych
- Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. o kwotę 33.183 tysiące złotych,
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 6.616 tysięcy złotych,
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania zawierającą w szczególności opis przyjętych w Grupie zasad rachunkowości oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej tj. APATOR S.A.

Zarząd APATOR SA oraz członkowie Rady Nadzorczej tej spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej z jednostką dominującą Apator S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową,

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż Grupa Kapitałowa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej poszczególne składniki kapitałów własnych bez uwzględnienia skutków ich przeliczeń dokonanych zgodnie z wymogami MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”. Skutki przeliczenia kapitałów własnych oraz przyczyny nie ujęcia ich w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawione są w nocie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (nota Nr 15). Kwestia ta sygnalizowana już była w opiniach z badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2005-2009

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust 2 ustawy o rachunkowości i uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania



za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r. poz. 259 z późniejszą zmianą).

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

**Biegły rewident Grupy,  
kluczowy biegły rewident Nr ewid. 2890**

  
**Ewa Orkwiszewska**

przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu uprawnionego  
do badania sprawozdań finansowych Nr 84

**Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o.  
Ul. Solec 22, 00-410 Warszawa**

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2011 r.



KORYCKA, BUDZIAK & AUDYTORZY Sp. z o.o.  
Auditors & Tax Consultants

**NEXIA**  
INTERNATIONAL



KORYCKA, BUDZIAK & AUDYTORZY Sp. z o.o.  
Auditors & Tax Consultants



**Raport z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej  
APATOR S.A.  
za okres  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

**Warszawa, kwiecień 2011**

NIP: 521-008-96-06 • Regon: 011089780 • Nr ew. KIBR: 84 • Zarząd: Prezes Ewa Orkiszewska, Wiceprezes Tomasz Budziak,  
Prokurent dr Maria Korycka • Zarejestrowana w: Sądzie Rejonowym dla m. St. Warszawy w XII Wydziale Gospodarczym  
Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem rejestrowym: KRS: 0000078695 • Wysokość kapitału zakładowego: 90 000 PLN

ul. Solec 22  
00-410 Warszawa  
Telefon +48 22 522 23 90  
Fax +48 22 522 23 91

[kba@kba.com.pl](mailto:kba@kba.com.pl)  
[www.kba.com.pl](http://www.kba.com.pl)

## Spis Treści

<b>1. CZĘŚĆ OGÓLNA</b> .....	<b>3</b>
1.1. IDENTYFIKACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	3
1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ APATOR S.A. ....	3
1.3. INFORMACJE O SPÓLCE DOMINUJĄCEJ .....	3
1.4. IDENTYFIKACJA BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	5
1.5. ZAKRES I PODSTAWA PRZEPROWADZENIA BADANIA.....	6
1.6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI.....	8
<b>2. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ</b> .....	<b>9</b>
2.1. DANE I WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE SYTUACJĘ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ .....	9
2.2. INTERPRETACJA PRZEDSTAWIONYCH DANYCH I WSKAŹNIKÓW .....	10
2.3. WNIOSEK OGÓLNY.....	12
<b>3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</b> .....	<b>13</b>
3.1. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W DZIEDZINIE RACHUNKOWOŚCI .....	13
3.2. INWENTARYZACJA .....	13
3.3. SKONSOLIDOWANY BILANS .....	13
3.4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	14
3.5. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH .....	14
3.6. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI I JEJ ODPISY .....	15
3.7. KAPITAŁ WŁASNY , W TYM PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁY MNIJSZOŚCI.....	15
3.8. WYŁĄCZENIA I KOREKTY KONSOLIDACYJNE .....	15
3.9. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	16
3.10. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	16
3.11. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	16
3.12. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	16
3.13. KLAUZULA PODSUMOWUJĄCA .....	17
<b>4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE</b> .....	<b>18</b>



## 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1.1. IDENTYFIKACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej z jednostką dominującą APATOR S.A. (dalej: Jednostka Dominująca), sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

### 1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ APATOR S.A.

Grupa Kapitałowa APATOR S.A. (zwana dalej Grupą Kapitałową) w roku 2010 obejmowała następujące podmioty:

- Jednostka Dominująca – Apator S.A.
- Jednostki zależne:
  - Apator Control Sp. z o.o.
  - Apator Metrix S.A.
  - Apator Kfap Sp. z o.o. – podmiot zależny od Apator Powogaz S.A.
  - Apator Mining Sp. z o.o.
  - FAP PAFAL S.A.
  - Apator GmbH, Niemcy
  - Apator Rector Sp. z o.o.
  - Apator Powogaz S.A.
  - PPH Wodpol Sp. z o.o. – podmiot zależny od Apator Powogaz S.A.
  - Apator Telemetry Sp. z o.o. - podmiot zależny od Apator Powogaz S.A.
  - Apator Metroteks, Ukraina - podmiot zależny od Apator Powogaz S.A.
- Jednostki stowarzyszone:
  - Apator Elektro, Rosja
  - Metcom KFT, Węgry
  - ZAO Teplovodomer, Rosja

W związku z rozpoczęciem procesu likwidacji Wodpol Sp. z o.o. w dniu 30 czerwca 2010 roku nastąpiła utrata kontroli Apator Powogaz SA nad tą spółką; w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto wyniki tej spółki zrealizowane do tego dnia.

### 1.3. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Jednostką Dominującą, która sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest APATOR S.A. z siedzibą w Toruniu, ul. Żółkiewskiego 21/29.

APATOR S.A. utworzona została w dniu 3 grudnia 1992 roku. Rejestracja sądowa Spółki nastąpiła w dniu 14 stycznia 1993 roku pod numerem RHB 1364.



W dniu 24 października 2001 roku APATOR S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000056456

Zgodnie ze statutem podstawowym przedmiotem działalności APATOR S.A. jest działalność produkcyjna i usługowa w zakresie aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

Jednostka Dominująca:

- posiada nr statystyczny w systemie REGON 870037630
- jest zarejestrowana w PFRON pod numerem 87A0005H3
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy NIP 879-016-68-96
- jest podatnikiem VAT UE PL 8790166896

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość kapitału zakładowego Jednostki Dominującej wynosi 3.511 tys. zł i składa się z 35.107.028 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał zakładowy obejmuje 7.795.638 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu i 27.311.390 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej była następująca:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym, w %	Udział w ogólnej liczbie głosów, w %
Apator Mining Sp. z o.o.	5.600.000	5.600.000	15,95	9,57
Mariusz Lewicki	2 021 500	5 515 507	5,76	9,43
Tadeusz Sosgórnik	1.900.503	4.879.809	5,41	8,34
Danuta Guzowska	1.520.279	4.382.921	4,33	7,49
Zbigniew Jaworski	1.327.307	3.609.851	3,78	6,17
Janusz Marzygliński	1.051 068	3.505.344	2,99	5,99
Pozostali akcjonariusze	21 686 371	31 000 510	61,78	53,01
Razem	35 107 028	58 493 942	100,00	100,00

Organem nadzorczym Jednostki Dominującej jest Rada Nadzorcza, działająca w roku 2010 w następującym składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
· Janusz, Ryszard Marzygliński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
· Ryszard Wojnowski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
· Danuta, Urszula Guzowska	Członek Rady Nadzorczej
· Mariusz Lewicki	Członek Rady Nadzorczej
· Krzysztof, Kazimierz Kwiatkowski	Członek Rady Nadzorczej
· Mariusz, Hubert Pawlak	Członek Rady Nadzorczej- w składzie Rady do dnia 21.06.2010 r.

Działalnością Apator S.A. w roku 2010 kierował Zarząd w składzie:

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



Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu APATOR SA uprawniony jest każdy Członek Zarządu samodzielnie oraz każdy Prokurent samodzielnie.

Prokura samoistna ustanowiona została na rzecz:

- Pani Janiny, Marii Karaszewskiej – Zandrowicz,
- Pana Zbigniewa, Stanisława Baranowskiego,
- Pana Tomasza, Lecha Piaseckiego (prokura odwołana dnia 26 stycznia 2010 r.).

#### 1.4. IDENTYFIKACJA BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowiące przedmiot badania, sporządzone zostało przez Jednostkę Dominującą, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sprawozdanie to obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 372.661 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 50.038 tysięcy złotych, w tym zysk netto w kwocie 50.050 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. o kwotę 33.183 tysiące złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 6.616 tysięcy złotych,
- informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania zawierającą w szczególności opis stosowanych w Grupie zasad rachunkowości oraz noty objaśniające.

Podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Apator S.A. stanowiła dokumentacja konsolidacyjna oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Apator Powogaz S.A. i sprawozdania finansowe pozostałych podmiotów wchodzących w skład Grupy Apator .

Poniższa tabela zestawia informacje na temat konsolidowanych sprawozdań finansowych:

Nazwa i siedziba Spółki	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	Kluczowy biegły rewident działający w imieniu podmiotu uprawnionego	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym
APATOR S.A. w Toruniu	31.12.2010	Ewa Orkwiszewska Nr ewid. 2890 w imieniu: Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. – podmiot uprawniony Nr ewid.84	Bez zastrzeżeń z uwagą
Apator Control Sp. z .o.o. w Toruniu	31.12.2010	Dagmara Wdowczyk – Nr ewid. 12102 w imieniu: Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. – podmiot uprawniony Nr ewid.84	Bez zastrzeżeń



Nazwa i siedziba Spółki	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	Kluczowy biegły rewident działający w imieniu podmiotu uprawnionego	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym
Apator Metrix S.A. w Tczewie	31.12.2010	Barbara Górecka-Zacharczyk – Nr ewid. 1180 w imieniu: Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. – podmiot uprawniony Nr ewid.84	Bez zastrzeżeń z uwagą
Apator Mining Sp. z o.o. w Katowicach	31.12.2010	Krystyna Lewandowska – Nr ewid. 9306 w imieniu: Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. – podmiot uprawniony Nr ewid.84	Bez zastrzeżeń z uwagą
FAP PAFAL S.A. w Świdnicy	31.12.2010	Krystyna Lewandowska – Nr ewid. 9306 w imieniu: Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. – podmiot uprawniony Nr ewid.84	Bez zastrzeżeń z uwagą
Grupa Kapitałowa Apator Powogaz S.A. w Poznaniu	31.12.2010	Ewa Orkwiszewska – Nr ewid. 2890 w imieniu: Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. – podmiot uprawniony Nr ewid.84	Bez zastrzeżeń z uwagą
Apator GmbH, Eberbach, Niemcy	31.12.2010	Nie podlegało badaniu	

Konsolidacja sprawozdań finansowych wszystkich podmiotów zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została przeprowadzona metodą pełną.

Konsolidacją nie objęto jednej jednostki zależnej, nie prowadzącej działalności gospodarczej: APATOR Ukraina. Udziały w tej jednostce w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym objęte zostały 100%-owym odpisem aktualizującym.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2010 metodą praw własności wyceniono inwestycje w podmiotach stowarzyszonych: Apator Elektro S.A. z siedzibą w Moskwie oraz ZAO Teplovodomer, Kijów (objęty konsolidacją przez Apator Powogaz S.A.). Udziały w jednostce stowarzyszonej Metcom KFT, Budapeszt wycenione metodą praw własności, wobec przeznaczenia ich do sprzedaży zostały na dzień bilansowy objęte odpisem aktualizującym, obniżającym ich wartość bilansową do poziomu ceny sprzedaży i ujęte w aktywach przeznaczonych do zbycia.

#### 1.5. ZAKRES I PODSTAWA PRZEPROWADZENIA BADANIA

Na podstawie umowy zawartej w dniu 14 maja 2009 r. Zarząd Jednostki Dominującej zlecił „Korycka, Budziak & Audytorzy” Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Solec 22 podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, wpisanemu na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 84 przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. Podstawą zawarcia umowy była uchwała w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Apator S.A. za lata 2009-2010 podjęta przez Radę Nadzorczą APATOR S.A. w dniu 19 grudnia 2008 r.



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w imieniu podmiotu uprawnionego Nr 84 przeprowadził kluczowy biegły rewident Ewa Orkwiszewska (nr ewid. 2890).

Zarówno Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. (dalej Audytorzy) jak i przeprowadzający badanie w jej imieniu kluczowy biegły rewident spełniają warunki bezstronności i niezależności określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym

Planowany zakres prac rewizyjnych nie został ograniczony.

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej APATOR S.A. udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane (dokumentację konsolidacyjną), informacje i dokumenty.

Zarząd Jednostki Dominującej złożył biegłemu rewidentowi pisemne oświadczenie między innymi o:

- kompletności i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i stanowiącej podstawę jego sporządzenia dokumentacji konsolidacyjnej,
- ujawnieniu wszelkich zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu i mogły mieć wpływ na trafność opinii o prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej.
- nie stosowaniu jakichkolwiek zabiegów księgowych mających na celu sztuczne poprawienie wizerunku sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej przeprowadzono w dniach od 11 do 28 kwietnia 2011 roku.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

1. przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ( Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Przedmiotem badania była sytuacja majątkowa, finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Grupy Kapitałowej, nie zaś dane dotyczące poszczególnych jednostek objętych konsolidacją.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości jednostek objętych konsolidacją.



#### 1.6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31.12.2009 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony: firmę Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. w imieniu którego działał kluczowy biegły rewident Ewa Orkwiszewska-Nr ewid. 2890.

O zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wydana została opinia bez zastrzeżeń z uwagą dotyczącą ujawnienia w tym sprawozdaniu, sporządzonym zgodnie z MSR i MSFF, skutków hiperinflacyjnego przeliczenia kapitału własnego Grupy Kapitałowej wyłącznie w nocie objaśniającej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2009 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy APATOR S.A. w dniu 21 czerwca 2010 r. i opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 1533 poz.8407 z dnia 27 sierpnia 2010 r.



## 2. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 2.1. DANE I WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE SYTUACJĘ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ

Wyniki działalności Grupy Kapitałowej w roku 2010 na tle wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową w dwóch poprzednich latach a także jej sytuację majątkową i finansową na dzień 31.12.2009 r. w porównaniu do stanu z końca roku 2009 i 2008 prezentują poniższe dane i wskaźniki:

Wyszczególnienie	2010	2009 *)	2008
Suma bilansowa (w tys. zł)	372.661	304.868	312.019
Aktywa trwałe (w tys. zł)	184.637	160.192	158.821
Aktywa obrotowe (w tys. zł)	188.024	144.676	153.198
Kapitał własny (w tys. zł)	211.203	178.020	163.645
Przychody ze sprzedaży (z dział. kontynuowanej i zaniechanej), w tys. zł	409.213	366.925	356.191
Wynik ze sprzedaży (dział. kontynuowana i zaniechana), w tys. zł	48.304	48.364	48.213
Wynik finansowy netto ** (w tys. zł)	50.050	30.793	22.904
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (w tys. zł)	47.141	29.582	21.174
Rentowność majątku (%)	13,4	10,1	7,3
<u>Wynik finansowy netto**)</u> Suma aktywów			
Stopa zwrotu z kapitału własnego (%)	23,7	17,3	14,0
<u>Wynik finansowy netto**)</u> Kapitał własny			
Rentowność sprzedaży (%)	11,8	13,2	13,5
<u>Zysk ze sprzedaży</u> Przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
Płynność – wskaźnik płynności I (razy)	1,8	2,0	1,7
<u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			
Płynność – wskaźnik płynności II (razy)	1,2	1,2	1,1
<u>aktywa obrotowe ogółem – zapasy</u> Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			
Płynność – wskaźnik płynności III (razy)	0,2	0,1	0,2
<u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			
Szybkość obrotu należności (dni)	85,8	65,7	70,6
<u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychód ze sprzedaży produktów i towarów			
Wskaźnik spłaty zobowiązań (dni)	42,9	26,8	27,8
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów			
Szybkość obrotu zapasów (dni)	85,4	83,6	81,7
<u>Zapasy x 365 dni</u> koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów			
Trwałość struktury finansowania (%)	72,4	76,2	71,3
<u>kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe</u> Suma pasywów			

\*) z uwzględnieniem korekty błędu podstawowego

\*\*\*) wynik przypadający zarówno akcjonariuszom podmiotu dominującego jak i akcjonariuszom mniejszościowym.



KORYCKA, BUDZIAK & AUDYTORZY Sp. z o.o.



*[Handwritten signature]*

## 2.2. INTERPRETACJA PRZEDSTAWIONYCH DANYCH I WSKAŹNIKÓW

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej na koniec roku 2010 w porównaniu do stanu z początku roku zwiększyła się o 67.793 tys. zł, tj. o 22,2%. Na tę zmianę złożyły się:

- wzrost wartości aktywów trwałych o 24.445 tys. zł
- zwiększenie wartości aktywów obrotowych o 43.348 tys. zł.

Wzrost wartości aktywów trwałych Grupy związany jest przede wszystkim z:

- nabyciem przez Apator Powogaz S.A. 100% udziałów w czeskiej spółce Metra Sumperk s.r.o, nad którą kontrolę przejęła ta jednostka w styczniu 2011 roku. Cena zakupu tych udziałów wyniosła 10.201 tys. zł
- zwiększeniem wartości firmy z konsolidacji o 10.063 tys. zł w związku z aktualizacją wyceny zobowiązania z tytułu opcji kupna udziałów mniejszości Apator Rector Sp. z o.o. oraz dopłaty do ceny nabytych udziałów w tej Spółce.

Zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o 2.020 tys. zł związane było z poniesionymi w roku 2010 nakładami na zakup narzędzi, maszyn i urządzeń produkcyjnych a także przyjęcie do użytkowania środków trwałych w ramach zawartych umów leasingowych.

Wśród aktywów obrotowych największe zmiany w porównaniu do roku poprzedniego wykazały:

- należności z tytułu dostaw i usług – zwiększenie o 30.141 tys. zł tj. o 45,6 %
- zapasy – wzrost o 8.813 tys. zł. tj. o 16,1 %
- środki pieniężne - zwiększenie o 6.930 tys. zł tj. o 67,7 %.

Wzrost wartości powyższych składników majątku obrotowego jest wynikiem znaczącego wzrostu obrotów handlowych Grupy w roku 2010.

W strukturze majątku obrotowego Grupy na dzień kończący rok obrotowy 2010 największy udział miały:

- Zapasy 33,8 % ( w roku 2009 – 37,9 %)
- Należności handlowe 51,2 % ( w roku 2009 – 45,7%)
- środki pieniężne 9,1% ( w roku 2009 – 7,1 %).

Wśród źródeł finansowania majątku Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2010 r. przeważają w dalszym ciągu kapitały własne. Ich udział w strukturze źródeł finansowania działalności Grupy w stosunku do stanu z początku roku obrotowego zmniejszył się jednak z 58,4% do 56,7 % .

Jest to głównie wynik:

- wzrostu o 5.991 tys. zł zadłużenia długoterminowego Grupy z tytułu zobowiązań finansowych (w tym wzrost o 5.038 tys. zł. zobowiązania z tytułu opcji kupna udziałów mniejszości spółki zależnej Apator Rector Sp. z o.o.)
- wzrostu o 14.358 tys. zł zobowiązań z tytułu dostaw i usług.



Spółki z Grupy Kapitałowej APATOR S.A. w roku 2010 uzyskały przychody ze sprzedaży w cenach realizacji o 42.288 tys. zł. tj. o 11,5 % wyższe niż w roku poprzednim.

Koszty działalności operacyjnej poniesione przez Grupę w roku 2010 były zaś o 42.348 tys. zł tj. o 13,3 % wyższe niż w roku poprzednim co skutkowało zrealizowaniem w roku 2010 niższego o 60 tys. zł wyniku na sprzedaży.

Na wzrost zrealizowanych przez Grupę przychodów ze sprzedaży złożyły się:

- wzrost sprzedaży krajowej o 39.526 tys. zł tj. o 14,9 %
- wzrost sprzedaży na eksport i do krajów UE o 2.762 tys. zł tj. o 2,7 %.

Na wzrost kosztów działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej złożył się:

- wzrost wartości sprzedanych towarów i produktów o 32.558 tys. zł tj. o 13,6 %
- zwiększenie kosztów sprzedaży o 3.293 tys. zł. tj. o 13,4 %,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 6.497 tys. zł tj. o 11,8 %.

Wśród kosztów rodzajowych największy wartościowy wzrost dotyczył kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 18.388 tys. zł tj. o 14,4 %) oraz świadczeń pracowniczych wzrost o 7.300 tys. zł tj. o 8,1%) i usług obcych (wzrost o 5.485 tys. zł tj. o 12,8%).

Zrealizowany przez Grupę wynik na pozostałej działalności operacyjnej był o 4.405 tys. zł gorszy niż w poprzednim roku obrotowym, głównie wskutek pogorszenia wyniku na aktualizacji zapasów (strata w kwocie 1.012 tys. zł przy zysku w roku 2009 1.118 tys. zł) oraz zmniejszenia o 976 tys. zł zysku na sprzedaży i likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Znacznie korzystniej niż w roku 2009 ukształtował się natomiast wynik na działalności finansowej Grupy Kapitałowej. Zysk na tej działalności w roku 2010 wyniósł 16.780 tys. zł przy stracie w roku poprzednim w kwocie -11.447 tys. zł.

Podwyższenie wyniku na działalności finansowej Grupy to przede wszystkim skutek:

- zrealizowania zysku w kwocie 16.957 tys. zł. na sprzedaży przez Apator Mining 1.000 tys. sztuk akcji Apator S.A.
- zwiększenia o 11.006 tys. zł wyniku na transakcjach walutowych.

Wynik finansowy zrealizowany przez Grupę Kapitałową w roku 2010 był o 19.257 tys. zł wyższy niż w roku poprzednim. Istotny wzrost wyniku finansowego netto Grupy oraz utrzymanie się wyniku na sprzedaży na podobnym poziomie zbliżonym do roku poprzedniego skutkowało następującymi zmianami wskaźników rentowności liczonych na bazie tych wielkości:

- rentowność majątku wzrosła z 10,1% do 13,4%
- rentowność kapitału własnego zwiększyła się z 17,3% do 23,7%
- rentowność sprzedaży spadła z 13,2% do 11,8%.

Wskaźniki płynności liczone na bazie danych skonsolidowanego bilansu wykazały na dzień 31.12.2010 r. wartości zbliżone do ich poziomu z roku poprzedniego.



Poziom tych wskaźników osiągnięty na dzień bilansowy nie wskazuje na występowanie poważniejszych zagrożeń dla płynności finansowej w Grupie Kapitałowej traktowanej całościowo.

Niekorzystne zmiany wykazały liczone na bazie danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego wskaźniki rotacji należności (wydłużenie cyklu rotacji o 20 dni) i zobowiązań (wzrost wskaźnika o 16 dni). Wskaźnik rotacji zapasów na dzień 31.12.2010 r. wykazuje wartość zbliżoną do stanu z końca roku poprzedniego.

### 2.3. WNIOSEK OGÓLNY

Przedstawione dane i wskaźniki oraz plany Zarządów Spółek należących do Grupy Kapitałowej i inne informacje uzyskane podczas badania nie wskazują na występowanie zagrożeń dla możliwości kontynuowania działalności przez podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.



### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 3.1. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W DZIEDZINIE RACHUNKOWOŚCI

Prawidłowość działania systemu kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej była objęta szczegółowym badaniem w poszczególnych Spółkach (z wyłączeniem spółek zagranicznych - nie mających istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe). W toku badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w funkcjonowaniu systemu wewnętrznej kontroli rachunkowości, które rzutowałyby na prawidłowy przebieg rejestracji operacji gospodarczych w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

#### 3.2. INWENTARYZACJA

Prawidłowość inwentaryzacji składników majątkowych Spółek objętych konsolidacją, co do zakresu, terminów, zastosowanych metod oraz prawidłowości weryfikacji i rozliczenia wyników była objęta szczegółowym badaniem w poszczególnych Spółkach (z wyłączeniem spółek zagranicznych). Biegli nie wnieśli zastrzeżeń, więc uznaliśmy, że stan majątkowy Spółek objętych konsolidacją w wymaganym zakresie potwierdzony został inwentaryzacją.

#### 3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Pozycje skonsolidowanego bilansu	31.12.2010	31.12.2009*	31.12.2008
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>184.637</b>	<b>160.192</b>	<b>158.821</b>
Wartości niematerialne i prawne	3.723	3.209	3.252
Wartość firmy	59.509	49.446	38.635
Rzeczowe aktywa trwałe	99.640	97.620	101.869
Nieruchomości inwestycyjne	1.341	1.394	1.381
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1.052	1 037	1.519
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10.693	-	-
Należności długoterminowe	289	219	253
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58	97	76
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.332	7.170	11.836
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>188.024</b>	<b>144.676</b>	<b>153.198</b>
Zapasy	63.602	54.789	53.238
Należności krótkoterminowe	100.702	72.470	77.295
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2.007	1.637	348
Środki pieniężne	17.164	10.234	20.208
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.842	2.713	2.067
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2.707	2.833	42
<b>Aktywa razem</b>	<b>372.661</b>	<b>304.868</b>	<b>312.019</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>211.203</b>	<b>178.020</b>	<b>163.645</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	207.904	176.289	161.242
Kapitał mniejszości	3.299	1.731	2.403
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>161.458</b>	<b>126.848</b>	<b>148.374</b>
Rezerwy długoterminowe	17.932	17.688	18.062
Rezerwy krótkoterminowe	9.719	5.692	5.165
Zobowiązania długoterminowe	40.582	36.514	40.848
Zobowiązania krótkoterminowe	93.225	66.954	84.299
<b>Pasywa razem</b>	<b>372.661</b>	<b>304.868</b>	<b>312.019</b>



### 3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Przychody i koszty	2010	2009*	2008
Przychody ze sprzedaży	409.213	366.925	356.191
Koszty działalności operacyjnej	-360.909	-318.561	-307.978
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>48.304</b>	<b>48.364</b>	<b>48.213</b>
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	-3.445	960	8.071
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	560	164	89
Przychody (koszty) dotyczące restrukturyzacji	-	-	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>45.419</b>	<b>49.488</b>	<b>56.373</b>
Przychody (koszty) finansowe	16.780	-11.447	-27.497
Odniesiona na wynik ujemna wartość firmy	-	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>62.199</b>	<b>38.041</b>	<b>28.876</b>
Podatek dochodowy	-12.149	-7.248	-5.972
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>50.050</b>	<b>30.793</b>	<b>22.904</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk netto, z tego przypadający:</b>	<b>50.050</b>	<b>30.793</b>	<b>22.904</b>
akcjonariuszom podmiotu dominującego	47.141	29.582	21.174
akcjonariuszom mniejszościowym	2.909	1.211	1.730
<b>Inne całkowite dochody, w tym:</b>	<b>-12</b>	<b>-108</b>	<b>-25</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-12	-108	-25
<b>Całkowite dochody ogółem, z tego przypadające :</b>	<b>50.038</b>	<b>30.685</b>	<b>22.879</b>
akcjonariuszom podmiotu dominującego	47.124	29.474	21.148
akcjonariuszom mniejszościowym	2.914	1.211	1.731

### 3.5. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił zasady rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W roku 2010 nie dokonywano żadnych istotnych zmian stosowanych zasad rachunkowości, dokonano natomiast zmian danych porównawczych za rok 2009 w szczególności w związku z korektą błędu polegającego na niewyeliminowaniu ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok 2009 niezrealizowanej marży na transakcjach z jednostkami stowarzyszonymi oraz błędnie ujętych w poprzednich latach aktywów z tytułu podatku odroczonego a także wprowadzeniem zmian prezentacyjnych do niektórych pozycji sprawozdania. Zmiany te zostały zestawione w Nocie objaśniającej Nr 42 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



### 3.6. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI I JEJ ODPISY

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy przedstawione zostały w punkcie 5.2.3 stosowanych zasad rachunkowości oraz w nocie objaśniającej Nr 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

Wartość firmy z konsolidacji wykazana w skonsolidowanym bilansie na dzień 31.12.2010 r. dotyczy następujących podmiotów (ośrodków wypracowujących środki pieniężne):

- Apator KFAP – kwota 341 tys. zł obejmująca wartość firmy brutto w wysokości 533 tys. zł. i utworzony w roku 2009 odpis aktualizujący w kwocie -192 tys. zł
- Apator Telemetry Sp. z o.o. – wartość brutto w kwocie 1.832 tys. zł
- Apator Metrotreks – wartość brutto w kwocie 358 tys. zł. (w tym różnice kursowe 25 tys. zł)
- Apator Rector Sp. z o.o. –wartość brutto w kwocie 39.389 tys. zł
- Apatr Powogaz S.A. – wartość brutto w kwocie 17.514 tys. zł
- Apator Control Sp. z o.o. – wartość brutto w kwocie 75 tys. zł
- Apator GmbH – wartość w kwocie 0 tys. zł obejmująca wartość firmy brutto w wysokości 143 tys. zł. i utworzony w roku 2008 odpis aktualizujący w kwocie -143 tys. zł.

Jednostka Dominująca przeprowadziła na dzień bilansowy testy na utratę wartości dla poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy. Testy te nie wykazały konieczności tworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość firmy z konsolidacji.

### 3.7. KAPITAŁ WŁASNY , W TYM PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁY MNIejszości

Wykazany w skonsolidowanym bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2010 r. stan kapitałów własnych w kwocie 211.203 tys. zł. jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Skonsolidowane dane finansowe dotyczące kapitałów własnych zostały przedstawione w notach objaśniających Nr 14, 15 i 16 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kapitał własny przypadający na udziały mniejszości na dzień 31.12.2010 stanowił kwotę 3.299 tys. zł. i dotyczył udziałowców mniejszościowych:

- Apator Rector Sp. z o.o. – kwota 2.693 tys. zł
- Apator Telemetry Sp. z o.o. – kwota 532 tys. zł
- Apator Metrotreks – kwota 74 tys. zł

### 3.8. WYŁĄCZENIA I KOREKTY KONSOLIDACYJNE

W konsolidacji dokonano wyłączeń transakcji między podmiotami objętymi konsolidacją. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków, zawartych w aktywach niezrealizowanych marży na transakcjach między podmiotami z Grupy Kapitałowej, dywidend otrzymanych od podmiotów z Grupy Kapitałowej a także innych obrotów zrealizowanych w ramach Grupy Kapitałowej są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.



### 3.9. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały opisane w nocie objaśniającej Nr 37 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 3.10. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Jednostka Dominująca sporządziła informację o stosowanych zasadach rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające zgodnie z wymogami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych a także zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r. poz. 259 z późn. zm.).

### 3.11. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zarząd Jednostki Dominującej przedłożył badającym sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. Dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu z działalności wynikają ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r. poz. 259 z późn. zm.).

### 3.12. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Według Oświadczenia Zarządu Spółki Dominującej po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2010 a miałyby istotny wpływ na to sprawozdanie.

Zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansu a które mogą w istotny sposób wpływać na rozwój działalności Grupy Kapitałowej APATOR S.A. w latach następnych opisane zostały w nocie objaśniającej Nr 43.

Są to w szczególności następujące zdarzenia:



KORYCKA, BUDZIAK & AUDYTORZY sp. z o.o.



- Z dniem 3 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu dokonał rejestracji połączenia poprzez inkorporację spółek APATOR POWOGAZ S.A. (spółka przejmująca) i APATOR KFAP Sp. z o.o. (spółka przejmowana).
- Z dniem 1 stycznia 2011 roku spółka APATOR POWOGAZ S.A. objęła kontrolę nad czeską spółką Metra Šumperk s.r.o.. Objęcie kontroli nastąpiło na podstawie warunkowej umowy kupna 100% udziałów podpisanej w dniu 15-11-2010 r.
- W dniu 9 marca 2011r. Spółka APATOR S.A. nabyła nieruchomość od Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie (PSSE) o powierzchni 5,1 ha za cenę 3.142 tys. zł netto. Nieruchomość znajduje się na terenie PSSE w Ostaszewie, gmina Łysomice. W zawartej umowie PSSE Sp. z o.o. zobowiązała się do złożenia oferty wykonania odkupu ww. nieruchomości, w przypadku, gdy sprzedaż przez APATOR S.A. prawa wieczystego użytkowania gruntów wraz z prawem własności budynków i budowli położonych w Toruniu (obecna siedziba), okaże się niemożliwa. Spółka APATOR S.A. uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na obszarze PSSE w dniu 28 grudnia 2010 r.
- W dniu 18 kwietnia 2011r. Spółka APATOR S.A. podpisała z Galerią Copernicus Toruń 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przedwstępną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego oraz budynków i budowli stanowiących odrębny przedmiot własności znajdujących się w Toruniu, przy ul. Żółkiewskiego 21/29. Łączna kwota ceny za nieruchomość została określona w wysokości 34.072 tys. zł i może zostać podwyższona o 2 mln zł, o ile APATOR S.A. wykona na własny koszt dodatkową inwestycję

### 3.13. KLAUZULA PODSUMOWUJĄCA

1. Zbadano rzetelność i prawidłowość danych zawartych w poszczególnych pozycjach skonsolidowanego raportu rocznego RS-2010 sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. stwierdzając spełnienie stawianych im wymogów.
2. W efekcie naszego badania uznaliśmy, iż dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.
3. Syntetyczną ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.



#### 4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Raport sporządzono w sześciu egzemplarzach, z których cztery otrzymuje Jednostka Dominująca. Raport zawiera 18 kolejno ponumerowanych stron, parafowanych przez kluczowego biegłego rewidenta.

**Biegły rewident Grupy**  
**Kluczowy biegły rewident Nr ewid. 2890**

  
**Ewa Orkwiszewska**

działający w imieniu podmiotu uprawnionego  
do badania sprawozdań finansowych Nr ewid. 84

**Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o.**

**ul. Solec 22**  
**00 – 410 Warszawa**

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2011 r.

