



Apator S.A.

Opinia i Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 9 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Apator S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Apator S.A. z siedzibą w Toruniu, ul. Żółkiewskiego 21/29 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane jednostkowe sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnie z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że jednostkowe sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją jednostkowego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe Apator S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r., zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

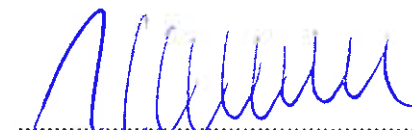
Inne kwestie

Dane porównawcze na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. zostały przedstawione na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r., zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 11 kwietnia 2011 r. wydał opinię z uwagą o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k. nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



Biegły rewident nr 11995
Komandytariusz, Pełnomocnik
Rafał Wiza



Biegły rewident nr 90061
Komandytariusz, Pełnomocnik
Marek Gajdziński

30 sierpnia 2011 r., Poznań



Apator S.A.

Raport uzupełniający opinię
z badania
jednostkowego sprawozdania
finansowego
za okres od 1 stycznia 2011 r.
do 30 czerwca 2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 9 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
30 czerwca 2011 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Aparator S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Żółkiewskiego 21/29
87-100 Toruń

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	24 października 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000056456
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	3.510.702,80 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2011 r. wchodził:

- Janusz Niedźwiecki – Prezes Zarządu,
- Tomasz Habryka – Członek Zarządu,
- Jerzy Kuś – Członek Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko:	Marek Gajdziński
Numer w rejestrze:	90061

Imię i nazwisko:	Rafał Wiza
Numer w rejestrze:	11995

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta z uwagą następującej treści:

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 20 czerwca 2011 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 41.259.924,88 złotych został podzielony następująco:

- dywidenda 21.064.216,80 zł,
- kapitał zapasowy 20.195.708,08 zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 1 lipca 2011 r. Sprawozdanie finansowe zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B dnia 29 lipca 2011 r. i do dnia wydania niniejszego raportu nie zostało opublikowane.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Apator S.A. z siedzibą w Toruniu, ul. Żółkiewskiego 21/29 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 grudnia 2004 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11 kwietnia 2011 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 1 marca 2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 13 do 17 czerwca oraz od 1 do 5 sierpnia 2011 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Kluczowi biegli rewidenci oraz KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649).

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.06.2011	%	31.12.2010	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	27 067	12,2	28 769	13,8
Wartości niematerialne	3 017	1,4	3 266	1,6
Nieruchomości inwestycyjne	1 341	0,6	1 341	0,6
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	125 928	56,8	121 354	58,3
Udzielone pożyczki długoterminowe	390	0,2	481	0,2
Należności długoterminowe	199	0,1	205	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 001	0,9	2 010	1,0
Aktywa trwałe razem	159 943	72,1	157 426	75,6
Aktywa obrotowe				
Zapasy	17 833	8,0	14 910	7,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32 952	14,9	33 140	15,9
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	456	0,2	692	0,3
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	178	0,1	165	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	918	0,4	683	0,3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 646	0,7	1 096	0,5
Aktywa trwałe przeznaczone do odsprzedaży	7 796	3,5	-	-
Aktywa obrotowe razem	61 779	27,9	50 686	24,4
SUMA AKTYWÓW	221 722	100,0	208 112	100,0
PASYWA	30.06.2011	%	31.12.2010	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	3 511	1,6	3 511	1,7
Pozostałe kapitały rezerwowe	125 410	56,6	105 214	50,6
Niepodzielony wynik finansowy	29 146	13,2	32 483	15,6
Kapitał własny razem	158 067	71,3	141 208	67,9
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek	-	-	18 000	8,7
Zobowiązania długoterminowe	929	0,4	40	0,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 905	0,9	1 948	0,9
Rezerwy długoterminowe na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 876	2,2	4 773	2,3
Zobowiązania długoterminowe razem	7 710	3,5	24 761	11,9
Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek	13 829	6,2	19 299	9,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32 612	14,7	21 160	10,2
Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 344	0,6	1 132	0,5
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 160	0,5	552	0,3
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	7 000	3,2	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	55 945	25,2	42 143	20,3
Zobowiązania razem	63 655	28,7	66 904	32,2
SUMA PASYWÓW	221 722	100,0	208 112	100,0

2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2011 - 30.06.2011	%	1.01.2010 - 30.06.2010	%
	zł '000	przychodów ze sprzedaży	zł '000	przychodów ze sprzedaży
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	73 589	100,0	65 310	100,0
Koszt własny sprzedaży	(55 365)	75,2	(49 457)	75,7
Zysk brutto ze sprzedaży	18 224	24,8	15 853	24,3
Pozostałe przychody operacyjne	581	0,8	488	0,8
Koszty sprzedaży	(5 984)	8,1	(6 101)	9,3
Koszty ogólnego zarządu	(8 938)	12,2	(8 347)	12,8
Pozostałe koszty operacyjne	(1 057)	1,4	(940)	1,4
Zysk na działalności operacyjnej	2 826	3,8	953	1,5
Przychody finansowe	30 776	41,8	33 934	52,0
Koszty finansowe	(4 037)	5,5	(4 625)	7,1
Przychody finansowe netto	26 739	36,3	29 309	44,9
Zysk przed opodatkowaniem	29 565	40,2	30 262	46,3
Podatek dochodowy	(419)	0,6	320	0,5
Zysk netto za rok obrotowy	29 146	39,6	30 582	46,8
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	29 146	39,6	30 582	46,8

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	06.2011	12.2010	06.2010
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	39,6%	25,4%	46,8%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	22,6%	41,3%	26,6%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x liczba dni w okresie (*)</u> przychody ze sprzedaży	79 dni	61 dni	69 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	31,8%	38,8%	31,2%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,1	0,9	1,3

- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
 - Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.
- (*) odpowiednio 182 dni za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. oraz od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. i 365 dni za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

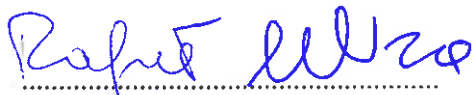
3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

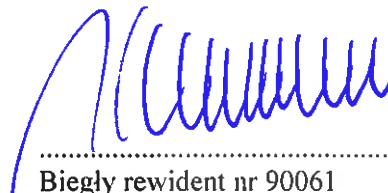
3.3. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k. nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



.....
Biegły rewident nr 11995
Komandytariusz, Pełnomocnik
Rafał Wiza



.....
Biegły rewident nr 90061
Komandytariusz, Pełnomocnik
Marek Gajdziński

30 sierpnia 2011 r., Poznań