



Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Apator S.A. oraz Grupy Apator w I półroczu 2025 r.

Toruń, 29 sierpnia 2025 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 2025	I półrocze 2024	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	570 102	634 430	135 070	147 169
Zysk z działalności operacyjnej	41 231	48 957	9 769	11 357
EBITDA	75 130	76 589	17 800	17 766
Zysk brutto	39 249	49 004	9 299	11 367
Zysk netto	30 233	38 520	7 163	8 935
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej Grupy	29 781	38 328	7 056	8 891
Zysk netto przypadająca udziałom niesprawującym kontroli	452	192	107	45
Średnia ważona ilość akcji	29 047 073	29 047 073	29 047 073	29 047 073
Zysk netto na jedną akcję zwykłą [zł/ akcję]	1,03	1,32	0,24	0,31
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	63 918	87 315	15 144	20 254
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(36 996)	(27 242)	(8 765)	(6 319)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(10 326)	(60 777)	(2 446)	(14 098)
Przepływy pieniężne razem	16 596	(704)	3 932	(163)
Sprawozdanie skonsolidowane	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa razem	998 601	964 571	235 414	225 736
Aktywa trwałe	510 088	497 947	120 250	116 533
Aktywa obrotowe	488 513	466 624	115 164	109 203
Kapitał własny z udziałami niesprawującymi kontroli	602 305	592 502	141 989	138 662
Udziały niesprawujące kontroli	2 589	2 212	610	518
Kapitał akcyjny	3 265	3 265	770	764
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	59 520	63 274	14 031	14 808
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	336 776	308 795	79 393	72 267
Średnia ważona ilość akcji	29 047 073	29 047 073	29 047 073	29 047 073
Wartość księgowa netto na jedną akcję zwykłą [zł/ akcję]	20,74	20,40	4,89	4,77

Powyższe dane finansowe za okres 6 miesięcy 2025 i 2024 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 2025 roku – 4,2208 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku – 4,3109 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 2025 roku – 4,2208 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku – 4,3109 EUR/PLN;
- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu EUR ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2025 roku - 4,2419, na dzień 31 grudnia 2024 roku - 4, 3130.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



Spis treści

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego 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	16
5. Informacje dodatkowe	20
6. Jednostka dominująca – Apator S.A.	27
7. Zasady sporządzenia skróconego jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego i oświadczenia Zarządu	34
8. Wskazanie biegłego rewidenta oraz oświadczenie Zarządu spółki Apator S.A. w zakresie wyboru biegłego rewidenta	35
9. Podsumowanie	35
Podpisy	36

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	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 2025 roku należy czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem z działalności Grupy Apator w 2024 roku, dostępnym pod linkiem: <https://api.apator.com/uploads/relacje-inwestorskie/dane-finansowe-i-raporty-okresowe/raporty-okresowe/2024/2024/SzD-pl-2024-12-31-0-pl.xhtml>

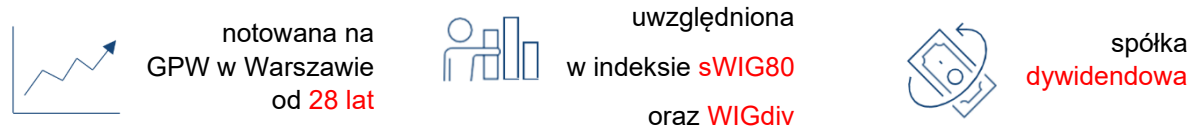
1.1. Organizacja Grupy Apator

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



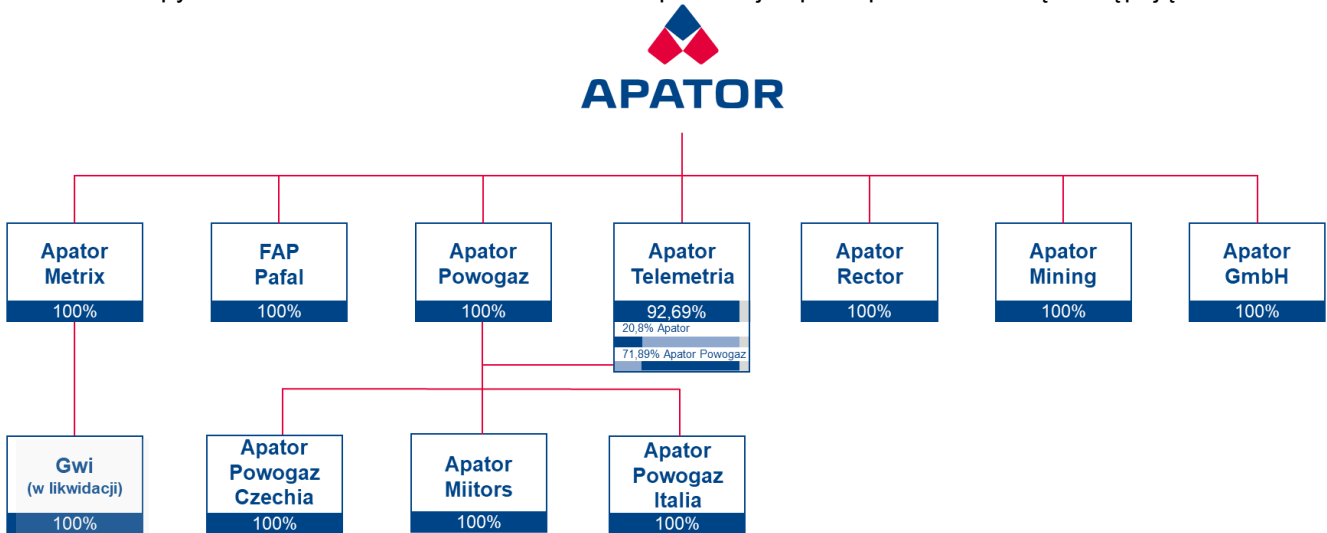
Spółki Grupy Apator wchodzą w skład sektora elektromaszynowego i koncentrują swoją działalność na produkcji i sprzedaży urządzeń pomiarowych (liczniki energii elektrycznej, gazomierze, wodomierze i ciepłomierze), aparatury kontrolno-pomiarowej, rozdzielczej i sterowniczej, systemów informatycznych klasy 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 2025 r. i na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:



Nad spółką GWi Ltd. została utracona kontrola (zgodnie z MSSF 10) i w związku z powyższym spółka ta nie podlega konsolidacji począwszy od 12 kwietnia 2024 r.
Spółka Apator Metra s.r.o z siedzibą w Czechach od dnia 10 lipca br. zmieniła nazwę na Apator Powogaz Czechia s.r.o.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Działalność Grupy Apator jest zorganizowana w trzech segmentach:

Segmenty biznesowe	 energia elektryczna	 gaz	 woda i ciepło
Linie Biznesowe	 opomiarowanie energii elektrycznej  aparatura łączeniowa  automatyka  ICT		
Spółki wchodzące w skład Segmentu	- Apator S.A. (Toruń, Łódź, Poznań) - Apator Rector (Zielona Góra) - FAP Pafal (Świdnica) - Apator GmbH (Niemcy)	- Apator Metrix (Tczew) - Apator GmbH (Niemcy)	- Apator Powogaz (Jaryszki) - Apator Telemetria (Słupsk) - Apator Powogaz Czechia (Czechy) - Apator Miitors (Dania) - Apator Powogaz Italia (Włochy) - Apator GmbH (Niemcy)
Rozwiązania	- 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)  Licznik OTUS 3  Systemy sterowania i nadzoru  Rozłącznik smartARS pro	- Gazomierze miechowe (domowe, przemysłowe), w tym rozwiązania klasy smart (z funkcją zdalnego odczytu) - Usługi zdalnego odczytu, system umożliwiający wstrzymanie i wznowienie dostaw gazu za pomocą sieci GSM - Produkcja maszyn do automatyzacji procesów przemysłowych  Gazomierz iSMART 2  hybridSMART	- 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  Wodomierz ULTRIMIS W  JS Smart+  Podzielnik E-ITN
Główni klienci	- zakłady energetyczne (OSD) - hurtownie elektroenergetyczne, przedsiębiorstwa elektromontażowe i elektroinstalacyjne - budownictwo, przemysł, kolej - farmy fotowoltaiczne i wiatrowe, klastry i spółdzielnie energetyczne, inni uczestnicy sektora OZE	spółki gazownicze/ dystrybutorzy i dostawcy gazu	- przedsiębiorstwa wod-kan i energii ciepłej - spółdzielnie mieszkaniowe - budownictwo - przemysł
Główne rynki	Polska, Niemcy, Brazylia, Rumunia, Turcja, Węgry	Belgia, Polska, Ukraina, Turcja, Niemcy	Polska, Czechy, Niemcy, Rumunia, Serbia, Hiszpania, Włochy
Skala sprzedaży w IH 2025	262,3 mln zł	103,8 mln zł	204,0 mln zł
Udział eksportu w przychodach segmentu w IH 2025	15,1%	76,9%	57,1%

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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 2024 rok, dostępnym pod linkiem: <https://api.apator.com/uploads/relacje-inwestorskie/dane-finansowe-i-raporty-okresowe/raporty-okresowe/2024/2024/SzD-pl-2024-12-31-0-pl.xhtml>

2.1. Wyniki uzyskane w pierwszym półroczu 2025 r.

Grupa Apator w I półroczu 2025 r. uzyskała następujące wyniki finansowe:

Wyszczególnienie	IH 2025 r.	IH 2024 r.	Zmiana	Dynamika
Przychody ze sprzedaży, w tym:	570 102	634 430	-64 328	89,9%
kraj	333 969	356 597	-22 629	93,7%
eksport	236 133	277 833	-41 699	85,0%
Koszt własny sprzedaży	413 009	470 245	-57 236	87,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	157 093	164 185	-7 092	95,7%
Koszty sprzedaży	25 738	24 454	1 284	105,3%
Koszty ogólnego zarządu	87 907	82 656	5 251	106,4%
Zysk ze sprzedaży	43 448	57 075	-13 627	76,1%
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	-569	-401	-168	-
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	- 1 648	- 7 717	6 069	-
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	41 231	48 957	-7 726	84,2%
EBITDA	75 130	76 588	-1 458	98,1%
Wynik na działalności finansowej	- 1 982	- 4 236	2 254	46,8%
Objęcie / utrata kontroli nad jednostką zależną (ujemna wartość firmy)	-	4 283	-4 283	-
Zysk przed opodatkowaniem	39 249	49 004	-9 755	80,1%
Bieżący podatek dochodowy	- 5 036	- 8 450	3 414	59,6%
Odroczony podatek dochodowy	- 3 980	- 2 034	-1 946	195,7%
Zysk netto	30 233	38 520	-8 287	78,5%
Zysk netto skorygowany*	30 233	34 237	-4 004	88,3%
Wskaźniki rentowności:				
Marża zysku brutto ze sprzedaży	27,6%	25,9%	+1,7 pp	
Marża zysku ze sprzedaży	7,6%	9,0%	-1,4 pp	
Marża zysku EBITDA	13,2%	12,1%	+1,1 pp	
Marża zysku netto	5,3%	6,1%	-0,8 pp	
Marża zysku netto skorygowanego*	5,3%	5,4%	-0,1 pp	

*) Zysk netto za IH 2024 r. skorygowany o wyksięgowaną ujemną wartość aktywów netto GWi (w związku z utratą kontroli nad spółką w rozumieniu MSSF 10). Wartość wyksięgowanych aktywów netto GWi uwzględnia odpisy na aktywa wprowadzone w sprawozdaniu za 2023 r.

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

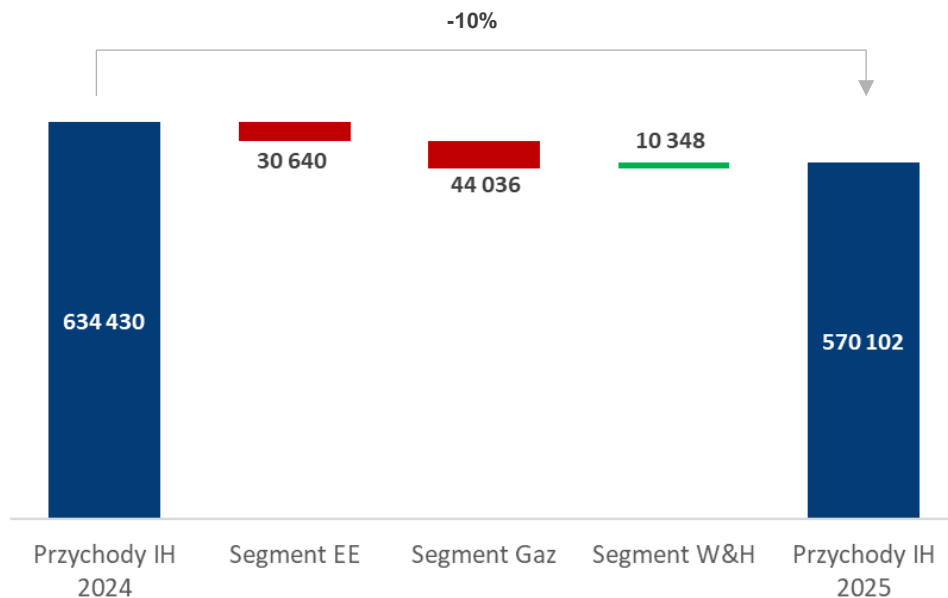
- zgodnie z przewidywaniami, przejściowo niższa sprzedaż w segmencie Energii Elektrycznej wobec rekordowych poziomów z 2024 r. wynikających z kumulacji dostaw liczników w ramach roll-outu w Polsce (szczególnie II kwartał 2024 r.);
- ustabilizowana sytuacja w segmencie Gaz dzięki konsekwentnej kontroli kosztów, skutkująca poprawą marży EBITDA przy niższej skali sprzedaży związanej z harmonogramem dostaw w kontrakcie belgijskim;
- postępujący wzrost wyników w Wodzie i Ciepłe wynikający ze skutecznych działań sprzedażowych i wzrostu przychodów, konsekwentnej pracy nad efektywnością operacyjną i poprawy marży brutto;
- zdecydowana poprawa wyniku na pozostałej działalności operacyjnej (niższe rezerwy) i poprawa wyniku na działalności finansowej wynikająca z istotnie niższych r/r kosztów obsługi zadłużenia oraz dodatnich różnic kursowych pomimo uzyskania niższego r/r wyniku na transakcjach walutowych.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody ze sprzedaży

Wobec rekordowego poziomu półrocznej sprzedaży z pierwszej połowy 2024 r., w pierwszym półroczu 2025 r. przychody Grupy Apator były o 10% niższe r/r, a suma obrotów przekroczyła poziom 570,1 mln zł. Sprzedaż w tym okresie była przejściowo niższa w segmentach Energii Elektrycznej oraz Gazu i została częściowo zrekompensowana przez wyższe r/r obroty segmentu Wody i Ciepła. W związku z niższym eksportem w segmencie Gazu, sprzedaż zagraniczna spadła w większym stopniu niż sprzedaż krajowa, której udział w obrotach ogółem wzrósł o 2,4 p.p., osiągając poziom blisko 58,6% przychodów Grupy.

Wyszczególnienie	IH 2025 r. (tys. zł)	IH 2024 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Segment Energia Elektryczna (EE)	262 256	292 896	-30 640	89,5%
<i>kraj</i>	222 603	243 659	-21 056	91,4%
<i>eksport</i>	39 653	49 237	-9 584	80,5%
<i>udział eksportu seg. EE w przychodach ze sprzedaży ogółem</i>	7,0%	7,8%		
Segment Gaz	103 812	147 848	-44 036	70,2%
<i>kraj</i>	23 934	28 089	-4 155	85,2%
<i>eksport</i>	79 878	119 759	-39 881	66,7%
<i>udział eksportu seg. Gaz w przychodach ze sprzedaży ogółem</i>	14,0%	18,9%		
Segment Woda i Ciepło (W&H)	204 034	193 686	10 348	105,3%
<i>kraj</i>	87 432	84 850	2 582	103,0%
<i>eksport</i>	116 602	108 836	7 766	107,1%
<i>udział eksportu seg. W&H w przychodach ze sprzedaży ogółem</i>	20,5%	17,2%		
Przychody ze sprzedaży ogółem	570 102	634 430	-64 328	89,9%
<i>kraj</i>	333 969	356 597	-22 628	93,7%
<i>eksport</i>	236 133	277 833	-41 700	85,0%
<i>udział eksportu ogółem w przychodach ogółem</i>	41,4%	43,8%		



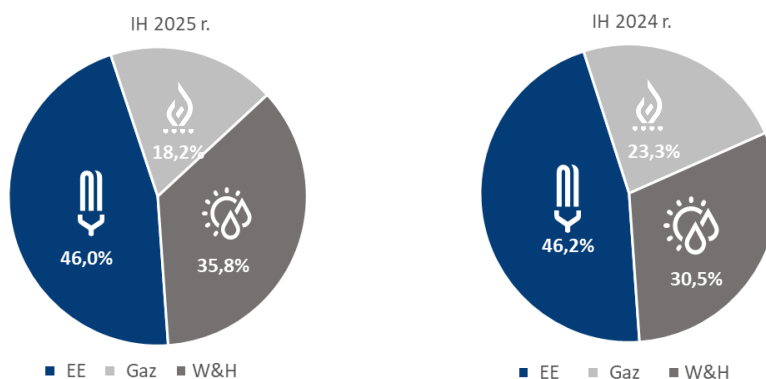
Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sprzedaż poszczególnych segmentów ukształtowała się następująco:

- segment Energia Elektryczna (EE) – spadek sprzedaży segmentu (-10% r/r), wobec rekordowego poziomu z 2024 r.:
 - krajowa sprzedaż liczników (największa linia biznesowa stanowiąca w pierwszym półroczu 2025 r. blisko 2/3 przychodów segmentu EE) o 12% niższa r/r wobec rekordowego poziomu z pierwszej połowy 2024 r. (ponad 100 mln obrotów w IIQ 2024) związanych z dużymi dostawami liczników smart w ramach roll-outu w Polsce. W bieżącym roku Apator w dalszym ciągu realizuje dostawy liczników smart oraz rozwiązań w obszarze bilansowania stacji średniego napięcia zgodnie z przyjętymi (ustalonymi z klientami) harmonogramami. Niższe obroty r/r są natomiast - poza wysoką bazą pierwszego półrocza 2024 r. – efektem także wcześniejszych opóźnień decyzyjnych w przetargach i przesunięciach w harmonogramach. Niższy eksport linii związany jest z mniejszymi r/r dostawami liczników na rynku niemieckim w efekcie widocznego już w 2024 r. ograniczenia liczby ogłaszanych przetargów;
 - utrzymane wyniki sprzedażowe w linii Aparatury Łączeniowej (drugiej największej linii biznesowej, 20% przychodów segmentu) w związku z wyraźnym ożywieniem eksportu (+15% r/r) przy niższych (-8% r/r) obrotach krajowych. Utrzymanie wyników związane z intensywnymi działaniami, mającymi na celu wzmocnienie pozycji Grupy w warunkach coraz silniejszej konkurencji cenowej;
 - wyższa dynamika obrotów w liniach ICT (+5% r/r) oraz Automatyka (+13% r/r) w efekcie realizacji większych kontraktów - każda z linii stanowi blisko 8% przychodów segmentu.
- segment Gaz – sprzedaż niższa o 30% r/r w związku z równoczesnym spadkiem eksportu (-33% r/r) i sprzedaży krajowej (-15% r/r). Niższa sprzedaż na rynkach zagranicznych jest efektem zdecydowanie mniejszych (zgodnych z obowiązującym harmonogramem) dostaw w kontrakcie belgijskim przy równoczesnym spadku obrotów m.in. na rynkach niemieckim, brytyjskim, czeskim, niderlandzkim i tureckim. Dodatkowy negatywny wpływ na poziom obrotów zagranicznych segmentu miały zmiany kursów walutowych (umocnienie złotego w stosunku do euro). W związku ze zmniejszeniem aktywności na niektórych z dotychczasowych istotnych rynków eksportowych, Grupa intensyfikuje działania sprzedażowe, których celem jest utrzymanie/odbudowa pozycji na dotychczasowych kierunkach sprzedaży przy równoczesnym zwiększeniu obecności na innych rynkach, na których szanse na prezentację i implementację portfolio wyrobów Grupy, są największe. Coraz wyraźniej zaznacza się także obecność produktów segmentu Gaz na rynku ukraińskim, gdzie - w efekcie systematycznie rosnących dostaw - sprzedaż w pierwszej połowie 2025 r. była ponad dwukrotnie wyższa niż rok wcześniej. Na rynku krajowym kontynuowano dostawy w przetargu głównego operatora sieci gazowniczej w Polsce. Równocześnie Grupa aktywnie uczestniczy w nowych postępowaniach i równolegle – w odpowiedzi na coraz częściej sygnalizowane oczekiwania klientów - rozwija systemy informatyczne do zarządzania siecią i budowę komplementarnej oferty;
- segment Woda i Ciepło – widoczne zapowiadane ożywienie - obroty pierwszej połowy 2025 r. o 5% wyższe r/r dzięki dodatnim dynamikom sprzedaży w kraju i w eksporcie. Wyższe przychody krajowe (związane częściowo z kumulacją wymian wodomierzy w spółdzielniach mieszkaniowych), osiągnięto dzięki intensyfikacji podjętych jeszcze w 2024 r. działań sprzedażowych. Wyższa sprzedaż zagraniczna segmentu (pomimo niekorzystnego wpływu silnego złotego), dzięki większym obrotom na większości rynków, w tym najbardziej kluczowych (Czechy, Niemcy, Rumunia), jak i bardziej odległych (Serbia, Arabia, Saudyjska, Szwecja, Kenia, Irak, Portugalia, Mołdawia, Tunezja). Dodatkowo dynamiki sprzedaży zanotowano we wszystkich głównych grupach produktowych w kraju oraz wodomierzy w eksporcie. Niższy r/r eksport ciepłomierzy oraz nakładek radiowych. Utrzymany został pozytywny trend wzrostowy w grupie wodomierzy ultradźwiękowych oraz urządzeń do zdalnej komunikacji.

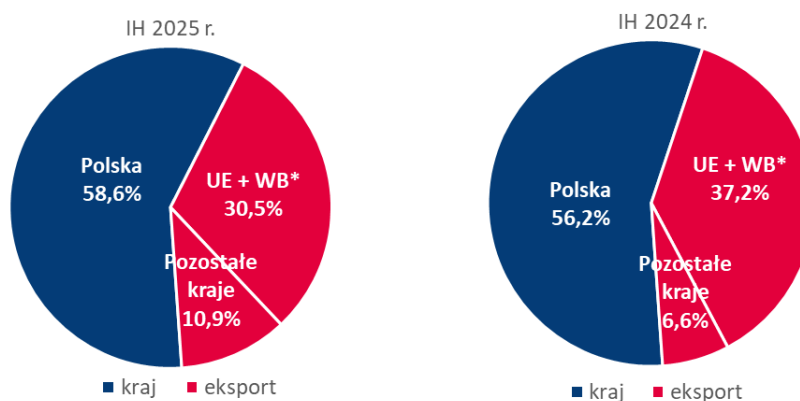
Wobec opisanych powyżej zmian w strukturze sprzedaży Grupy Apator swój udział powiększył segment Wody i Ciepła (przy spadku udziału segmentu Gaz), a udział segmentu Energii Elektrycznej pozostał na poziomie z pierwszego półrocza 2024 r.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



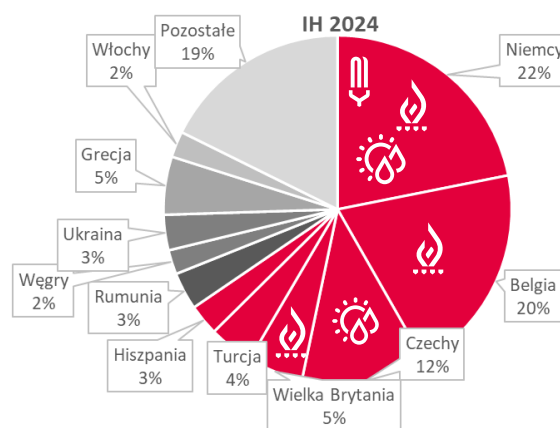
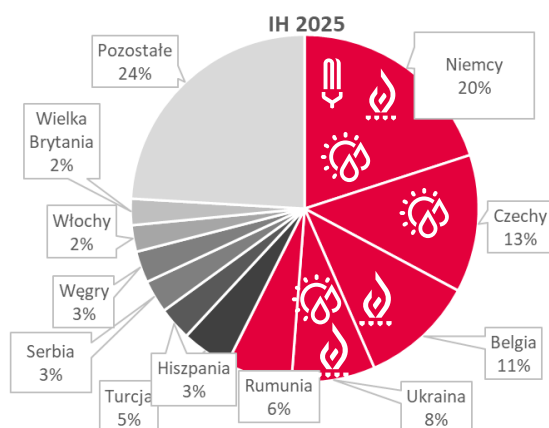
Struktura geograficzna sprzedaży

Chociaż sytuacja sprzedażowa Grupy Apator w kraju w pierwszej połowie 2025 r. kształtowała się (podobnie, jak w pierwszym kwartale br.) korzystniej niż za granicą, geograficzna struktura sprzedaży pozostaje relatywnie stabilna, przy udziale eksportu przekraczającym 40% przychodów. Zapewnia to odpowiednią dywersyfikację działalności i większą przewidywalność przyszłych wyników sprzedaży niezależnie od zmian sytuacji na poszczególnych rynkach zbytu. Zauważalną zmianą w strukturze sprzedaży GK Apator, związaną głównie z rozwojem nowych rynków w segmencie Wody i Ciepła, jest natomiast wzrost udziału (+4,3 p.p. r/r) krajów spoza Europy, kosztem Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii.



Głównym rynkiem sprzedaży Grupy Apator jest Polska. Na drugim miejscu wśród kierunków handlowych Grupy pozostaje Unia Europejska (z widocznym udziałem rynków: niemieckiego, czeskiego, belgijskiego, rumuńskiego, hiszpańskiego, węgierskiego i włoskiego) oraz Wielka Brytania. W strukturze sprzedaży Grupy po pierwszym półroczu 2025 r. (w porównaniu z pierwszym półroczem 2024 r.) na pierwszym miejscu wśród kierunków eksportowych pozostał rynek niemiecki. Na dalszych miejscach znalazły się kolejno Czechy, Belgia i Ukraina oraz Rumunia, Turcja i Hiszpania. Na rynek niemiecki trafiają obecnie w największej ilości głównie wodomierze ultradźwiękowe, stanowiące najbardziej dynamicznie rozwijającą się grupę asortymentową segmentu. Niższy udział rynku belgijskiego związany jest z realizacją zdecydowanie mniejszych dostaw w ramach uruchomionego pod koniec 2023 r. kontraktu segmentu Gaz, co jest zgodne z obowiązującym harmonogramem dostaw. Wśród kierunków eksportowych Grupy Apator zwiększyło się natomiast znaczenie rynków ukraińskiego (wzrost udziału z 3% do 8%), rumuńskiego (z 3% do 6%) oraz czeskiego (z 12% do 13%). O ile poprawa sytuacji w Czechach jest zasługą ożywienia (po stosunkowo słabym 2024 r.) sprzedaży Wody i Ciepła, o tyle obroty w Rumunii i Ukrainie konsekwentnie zwiększa zarówno segment Wody i Ciepła, jak i segment Gazu aktywnie poszukujący alternatywnych kierunków sprzedaży wobec swoich dotychczasowych głównych destynacji zagranicznych.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**Sprzedaż zagraniczna -****kraje z udziałem powyżej 5% w eksporcie****Udział w eksporcie w IH 2025****Sprzedawany asortyment**

Niemcy	20%	liczniki energii elektrycznej, gazomierze i wodomierze
Czechy	13%	głównie wodomierze i podzielniki kosztów
Belgia	11%	gazomierze
Ukraina	8%	gazomierze, wodomierze
Rumunia	6%	wodomierze, gazomierze, aparatura łączeniowa

Sezonowość sprzedaży

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

Przychody raportowane w latach	I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał
2023 r.	288 506	275 565	288 693	284 410
2024 r.	296 377	338 053	292 645	300 724
2025 r.	283 715	286 387		

Koszty operacyjne w układzie kalkulacyjnym i rodzajowym

Wyszczególnienie	IH 2025 r. (tys. zł)	IH 2024 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Koszty w układzie kalkulacyjnym				
Koszt własny sprzedaży (COGS)	413 009	470 245	-57 236	87,8%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu (SG&A)	113 645	107 110	6 535	106,1%
Łącznie	526 654	577 355	-50 701	91,2%
Koszty w układzie rodzajowym				
Amortyzacja	33 899	27 632	6 267	122,7%
Zużycie materiałów i energii	259 953	295 454	-35 501	88,0%
Usługi obce	66 974	65 365	1 609	102,5%
Świadczenia pracownicze	157 773	146 147	11 626	108,0%
Pozostałe	19 790	16 968	2 822	116,6%

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	IH 2025 r. (tys. zł)	IH 2024 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Zmiana stanu wyrobów gotowych, produkcji niezakończonych i rozliczeń międzyokresowych	-41 429	3 752	-45 181	-
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-6 140	-4 262	-1 878	144,1%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	35 834	26 299	9 535	136,3%
Łącznie	526 654	577 355	-50 701	91,2%

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

Te same czynniki makroekonomiczne w największym stopniu przesądziły także o wzroście kosztów SG&A w segmentach Energii Elektrycznej oraz Wody i Ciepła, w którym wzrost kosztów wynika także z inwestycji w rozwój sprzedaży. W segmencie Gazu, chociaż koszty SG&A były istotnie niższe r/r, to jednak miało to związek nie tylko z konsekwentnie wprowadzanymi oszczędnościami, ale także ze spadkiem skali sprzedaży. W rezultacie marże na sprzedaży we wszystkich trzech segmentach były w pierwszej połowie 2025 r. niższe r/r, chociaż w segmencie Wody i Ciepła – dzięki wyższemu obrotom – spadek ten był stosunkowo niewielki, a rentowność utrzymana została na poziomie powyżej 10% (i była równocześnie wyższa niż po pierwszym kwartale br.).

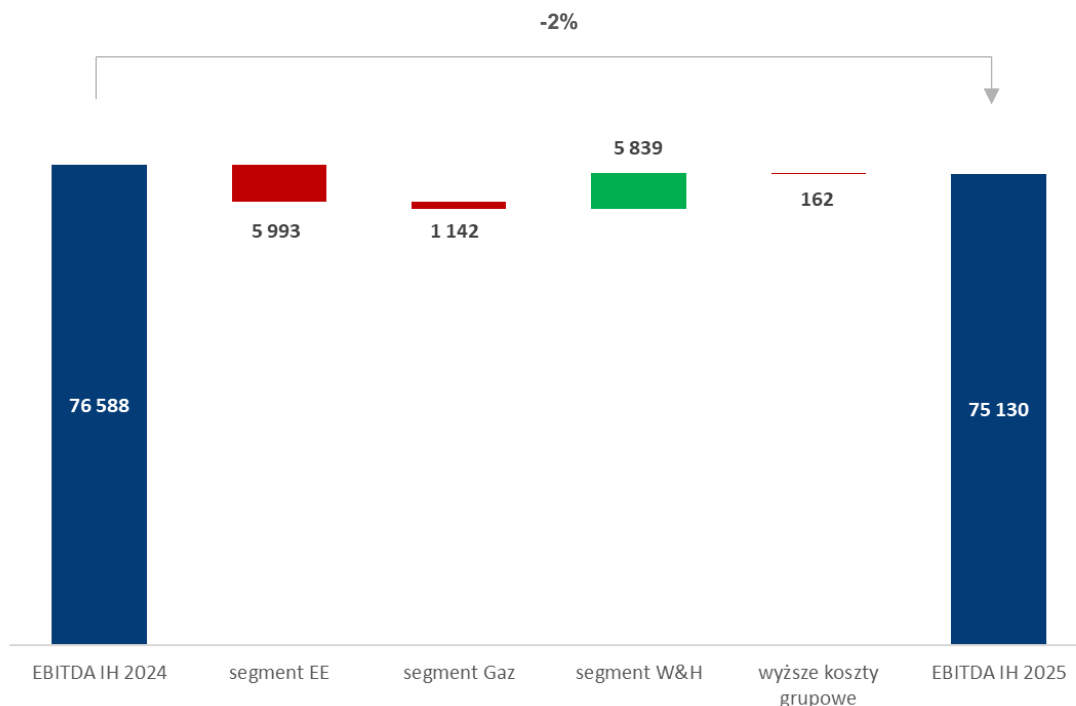
Poziom kosztów SG&A podlega – zarówno w całej Grupie Apator, jak i na poziomie poszczególnych spółek - stałej kontroli i jest optymalizowany poprzez działania nakierowane m.in. na dalszą poprawę efektywności operacji i większą integrację działalności GK.

EBITDA

Wpływ na poziom skonsolidowanego zysku EBITDA Grupy Apator w pierwszej połowie 2025 r. (75,1 mln zł, -2% r/r) miały spadki wyników w Energii Elektrycznej oraz, w mniejszym stopniu, w segmencie Gazu zrekompensowane w znacznej części przez zdecydowaną poprawę sytuacji w Wodzie i Ciepłe. EBITDA segmentu Woda i Ciepło wzrosła o 21% r/r, osiągając po pierwszym półroczu 2025 r. poziom ponad 34,1 mln zł. Był to efekt równoczesnego wzrostu obrotów i poprawy rentowności oraz korzystnego miksu produktowego. Poprawa, tradycyjnie i tak już najwyższej wśród segmentów Grupy Apator, marżowości była możliwa do osiągnięcia dzięki optymalizacji kosztu TKW oraz dźwigni operacyjnej towarzyszącej rosnącej skali działania.

W Gazie marża EBITDA wzrosła o 1,8 p.p. r/r, co jest efektem dostosowania skali działania segmentu (w konsekwencji także niższych r/r kosztów stałych) do aktualnej sytuacji na rynku oraz wyższego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej. W segmencie Energii Elektrycznej, w której nastąpił zapowiadany przejściowy spadek obrotów wobec rekordowych wyników 2024 r., marża EBITDA po pierwszym półroczu 2025 r. – pomimo bardziej korzystnego r/r wyniku na pozostałej działalności operacyjnej - była nieznacznie niższa niż rok wcześniej w efekcie wzrostu kosztów SG&A.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



Wynik netto

Skonsolidowany wynik netto Grupy ukształtował się na poziomie 30,2 mln zł i wpływ na jego poziom, poza wyżej wymienionymi czynnikami, miała strata na działalności finansowej (2,0 mln zł w pierwszej połowie 2025 r.), na którą złożyły się:

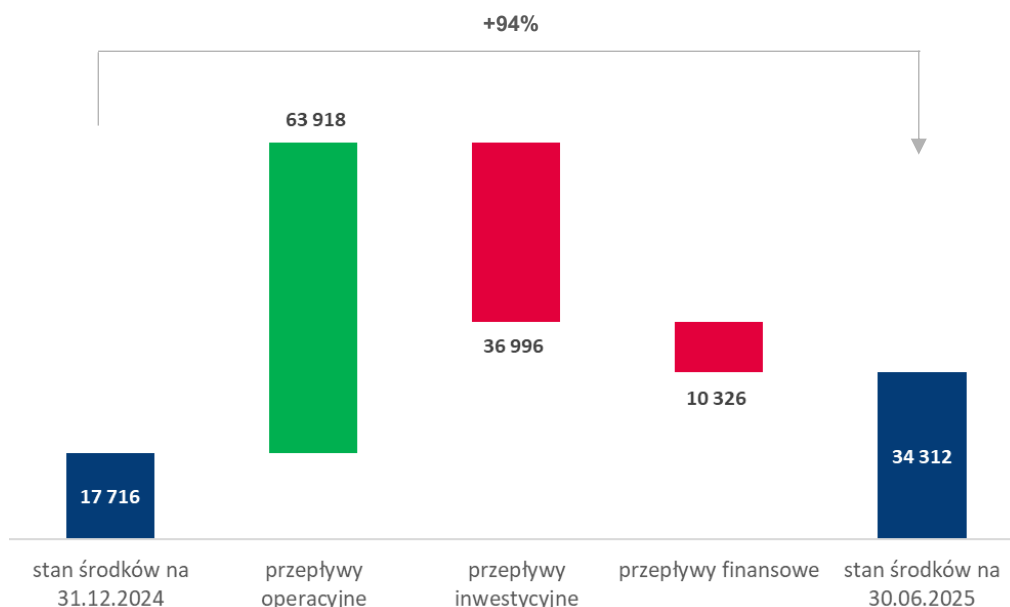
- koszty obsługi zadłużenia kredytowego (2,3 mln zł), niższe r/r dzięki systematycznie obniżanemu poziomowi kredytowania oraz spadek (o 0,4 mln zł r/r do 1,5 mln zł) pozostałych kosztów odsetkowych;
- dodatnie różnice kursowe (+0,7 mln zł) oraz dodatni wynik na transakcjach walutowych (1,5 mln zł).

2.2. Analiza sytuacji finansowej

Stan środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2025 r. był o 16,6 mln zł wyższy w stosunku do końca 2024 r. i wyniósł 34,3 mln zł przy porównywalnym saldzie kredytów i pożyczek. Wpływ na poziom środków pieniężnych miały następujące czynniki:

- wysokie dodatnie przepływy z działalności operacyjnej związane z poprawą współczynnika konwersji EBITDA na gotówkę w wyniku optymalizacji kapitału obrotowego, w tym poprawy relacji współczynników rotacji należności i zobowiązań handlowych;
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej głównie w wyniku poniesionych nakładów inwestycyjnych na środki trwałe i wartości niematerialne;
- ujemne saldo przepływów finansowych związane ze spłatą zobowiązań z tyt. leasingu finansowego (-6,6 mln zł) oraz płatnościami odsetkowymi (-2,7 mln zł). Jednocześnie należy zwrócić uwagę, że pozostała do wypłaty w 2025 r. kwota dywidendy (0,60 zł) zostanie przekazana akcjonariuszom w IIIQ 2025 r.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



Pozostałe podstawowe wskaźniki	IH 2025 r.	2024 r.	IH 2024 r.	Formuła
Wskaźnik bieżącej płynności	1,45	1,51	1,47	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	0,69	0,78	0,81	(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
Stopa zwrotu z aktywów ROA*	6,05%	6,54%	5,17%	zysk netto za ostatnie 12 miesięcy/średnia wartość aktywów ogółem liczona jako średnia wartość z bilansu otwarcia i zamknięcia
Rentowność kapitału własnego ROE*	9,95%	11,21%	9,09%	zysk netto za ostatnie 12 miesięcy/średnia wartość kapitału własnego liczona jako średnia wartość z bilansu otwarcia i zamknięcia
Dług netto (tys. zł)	80 365	97 131	99 734	kredyty i pożyczki – środki pieniężne i ekwiwalenty – udzielone pożyczki
Dług netto/LTM EBITDA*	0,57	0,68	0,76	(kredyty i pożyczki – środki pieniężne i ekwiwalenty – udzielone pożyczki)/ poziom zysku EBITDA za ostatnie 12 miesięcy
Capex (tys. zł)	49 269	57 322	26 915	rzeczowe i niematerialne wydatki inwestycyjne
Kapitał obrotowy (tys. zł)	209 943	230 339	229 557	(aktywa bieżące – środki pieniężne) – (zobowiązania krótkoterminowe – krótkoterminowe kredyty i pożyczki)

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

**) Różnica wielkości capex za IH 2025 r. i IH 2024 r. związana jest także ze zmianą sposobu prezentacji nakładów inwestycyjnych (capex za IH 2025 r. ustalany na bazie not księgowych dot. środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, odejście od uzgadniania nakładów do CF). Nakład inwestycyjny za IH 2025 r. w metodologii ubiegłorocznej wyniósłby 37 806 tys. zł.

Poziom kapitał obrotowy netto (KON) był na koniec czerwca 2025 r. o 20,4 mln zł niższy w porównaniu z końcem 2024 r. (i równocześnie o 12,3 mln zł niższy w porównaniu z końcem marca br.). O obniżeniu poziomu kapitału obrotowego w pierwszej połowie 2025 r. zdecydował niższy poziom należności handlowych (o 27,2 mln zł) oraz wyższe (o 4,8 mln zł) saldo zobowiązań. Równocześnie stany magazynowe wzrosły o 29,0 mln zł wobec grudnia 2024 r., co wynika z harmonogramów realizacji planowanych dostaw. Bieżący poziom

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

kapitału obrotowego należy uznać za zbliżony do optymalnego przy obecnej skali działalności – priorytetem dla Grupy jest zachowanie akceptowalnego poziomu bezpieczeństwa oraz ciągłości produkcji i dostaw.

Zadłużenie finansowe netto Grupy Apator na koniec czerwca 2025 r. było o 16,8 mln zł niższe w porównaniu z końcem 2024 r. przy porównywalnym poziomie kredytowania i zdecydowanie wyższym (o 16,6 mln zł) stanie gotówki na koniec okresu. W efekcie obniżenia poziomu długu przy porównywalnym wyniku EBITDA, wskaźnik dług netto/EBITDA LTM na koniec czerwca 2025 r. ukształtował się na niskim poziomie, tj. 0,57x (wobec 0,68x na koniec ub. r.).

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

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

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

3.1. Czynniki ryzyka i zagrożeń

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

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

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

Szczegółowy opis czynników ryzyka mogących mieć wpływ na działalność Grupy Apator przedstawiony został w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Apator za 2024 rok w rozdziale 7, opublikowany na stronie internetowej w zakładce relacje inwestorskie pod linkiem: <https://api.apator.com/uploads/relacje-inwestorskie/dane-finansowe-i-raporty-okresowe/raporty-okresowe/2024/2024/SzD-pl-2024-12-31-0-pl.xhtml>

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

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- rosnąca presja cenowa ze strony azjatyckich producentów (głównie chińskich) wspieranych celowanymi dotacjami państwowymi i działaniami prawnymi skierowanymi na własną ekspansję gospodarczą w obszarze europejskim kosztem firm przemysłowych z Europy;
- zaostrzenie polityki handlowej Stanów Zjednoczonych wobec m.in. Unii Europejskiej i Chin oraz spodziewane retorsje rządów, mogące skutkować zakłóceniami w łańcuchach dostaw komponentów i surowców, w tym pierwiastków metali ziem rzadkich (np. wolfram, tellur, bizmut), ograniczenia chińskie dotyczące eksportu magnezu neodymowych co z kolei może uderzyć bezpośrednio w dużych producentów zaawansowanych układów półprzewodnikowych, które są wykorzystywane w Grupie Apator do produkcji urządzeń pomiarowych; Wysokie taryfy celne i trend deglobalizacji łańcuchów dostaw mogą spowodować spowolnienie światowej gospodarki, spadek tempa wymiany gospodarczej, wzrost cen zaawansowanych wielokomponentowych urządzeń oraz wydłużenie czasów realizacji zamówień i spowolnienie przepływów finansowych;
- stopniowa utrata suwerenności technologicznej w poszczególnych obszarach gospodarek UE i importowanie technologii i produktów spoza Unii, w szczególności z Chin;
- negatywne skutki wojny w Ukrainie oraz konfliktu na Bliskim Wschodzie, w szczególności czerwcowe bombardowania Iranu, odnowienie konfliktu Indie-Pakistan;
- niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, nadal wysokie stopy procentowe i duża zmienność kursów walutowych oraz cen surowców - w szczególności dla biznesu Grupy Apator spekulacyjne zachowanie się cen miedzi. Spółki Grupy, dążąc do minimalizacji ekspozycji na ryzyka finansowe - zabezpieczają pozycje walutowe, zmiany cen kluczowych surowców, efektywnie zarządzają kapitałem obrotowym oraz dążą do minimalizacji kosztów obsługi zadłużenia;
- niepewność na rynku gazu związana z prowadzoną polityką energetyczną i podejściem do paliwa gazowego jako podlegającego stopniowemu wycofywaniu (emisje CO₂). W krajach UE widoczne stopniowe przestawianie się gospodarki i konsumentów na inne paliwa (fuel switching) – branża podkreśla, że przyszłością energetyki są paliwa gazowe, będące mieszaniną gazu ziemnego i gazów odnawialnych, w tym wodoru lub biometanu. Spółka Apator Metrix SA jako pierwszy producent gazomierzy miechowych w Polsce może pochwalić się certyfikatem uprawniającym do sprzedaży urządzeń dostosowanych do pomiaru 100% wodoru. Grupa Apator spodziewa się, że na rynku gazu nastąpi stabilizacja, gaz będzie jeszcze przez dziesięciolecia stabilizatorem transformacji energetycznej i stopniowego przejścia na OZE i paliwa bezemisyjne, a przyszłość segmentu Gaz jest przedmiotem działań strategicznych, w ramach, których aktywnie poszukiwane są alternatywne rynki zbytu dla dotychczasowych linii produktowych oraz następuje modyfikacja oferty dostosowana do nowych grup klientów. Należy mieć na uwadze, że efekty tych działań spodziewane są w dłuższym horyzoncie czasowym;
- zauważalna słabsza kondycja finansowa samorządów i spółdzielni mieszkaniowych, zwłaszcza w zakresie mediów energetycznych, wpływająca na ograniczenie popytu na nowe rozwiązania pomiarowe (szczególnie z obszaru wod-kan i ciepłownictwa). Branża oczekuje rozdysponowania środków finansowych w ramach KPO, a także większego urynkwienia energetyki i otwarcia na nowe technologie oraz zwiększenia i lepszego planowania środków budżetowych dla samorządów;
- inflacja, wzrosty kosztów pracy, niestabilne ceny nośników energii (węgiel, gaz, ciepło sieciowe itp.), wysokie ceny elektryczności i mediów energetycznych w Europie i Polsce oraz rosnące zagrożenie niespodziewanymi przerwami w dostawach na skutek zbyt wolnej automatyzacji i modernizacji sieci dystrybucyjnych i przesyłowych w warunkach dynamicznego przyrostu OZE i rosnącego zagrożenia atakami cybernetycznymi na infrastrukturę krytyczną.
W celu złagodzenia negatywnych skutków wzrostu tych cen Grupa Apator cały czas pracuje nad optymalizacją kosztów i wdraża szereg działań poprawiających efektywność takich jak m.in. optymalizacja/automatyzacja produkcji, zmiany w miksie produktowym nakierowane na poprawę rentowności oraz dynamiczne polityki cenowe;
- potencjalne koszty i ryzyka związane z likwidacją spółki GWi Ltd., które są trudne do oszacowania na dzień publikacji niniejszego sprawozdania. Więcej informacji w pkt 5.5 niniejszego sprawozdania;

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- opóźnienia procesów decyzyjnych w realizowanych postępowaniach przetargowych na rynkach eksportowych wynikających z aktualnej sytuacji geopolitycznej.

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

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

Wpływ sytuacji na Wschodzie

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

Od momentu wybuchu wojny w lutym 2022 r. Grupa całkowicie wstrzymała sprzedaż na rynkach rosyjskim i białoruskim. Sprzedaż do Ukrainy stanowiła w okresie IH 2024 roku ok. 1,4% łącznej sprzedaży Grupy Apator.

W zakresie należności od kontrahentów z zagrożonych rynków, na koniec pierwszego półrocza 2024 r. udział należności z rynku ukraińskiego w łącznej wartości należności Grupy Apator wynosił około 0,9%. Grupa nie posiadała należności handlowych z rynków rosyjskiego i białoruskiego. W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego raportu sytuacja na Wschodzie nie ma istotnego wpływu na działalność Grupy.

Szczegółowe wartości należności na dzień 30.06.2025 r. zaprezentowano w poniższej tabeli.

Poziom należności na dzień 30.06.2025 r.	Apator S.A.	Grupa Apator
Należności od kontrahentów		
Ukraina	29	1 913
Należności handlowe ogółem na dzień 30.06.2025 r.	65 218	158 247
Udział w należnościach handlowych Spółki	0,0%	-
Udział w należnościach handlowych GK APATOR	-	1,2%

3.2. Perspektywy i strategia rozwoju Grupy Apator

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 2024 rok w rozdziale 3 i 4. W ocenie Zarządu perspektywy wskazane w w/w dokumencie pozostają aktualne. Link do dokumentu: <https://api.apator.com/uploads/relacje-inwestorskie/dane-finansowe-i-raporty-okresowe/raporty-okresowe/2024/2024/SzD-pl-2024-12-31-0-pl.xhtml>

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

- reorganizacja i integracja działalności Grupy – upraszczanie jej struktury, konsolidacja kluczowych procesów w ramach Grupy,
- podnoszenie sprawności operacyjnej i rentowności,
- rozwój komplementarnej oferty, sprzedaż rozwiązań i linii produktowych (magazyny energii, rozwój portfolio wodomierzy ultradźwiękowych, liczniki przedpłatowe smart, rozwój systemów informatycznych do zdalnego odczytu i zarządzania siecią),

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- rozwój sprzedaży na nowych rynkach (zmiany w modelu sprzedaży, utworzenie spółki dystrybucyjnej we Włoszech),
- nowe kontrakty i partnerstwa (partnerstwo z firmą Rittal i współpraca w zakresie produkcji aparatury łączeniowej, partnerstwo innowacyjne z Enea Operator Sp. z o.o. na zaprojektowanie i dostawę innowacyjnego licznika smart, wygrany przetarg w PSG na gazomierze smart, wygrany przetarg na dostawę liczników dla Energa Operator, wysoki pipeline dla segmentu Woda i Ciepło),
- optymalizacja poziomu kapitału obrotowego i zadłużenia oraz kontynuacja inwestycji,
- realizacja strategii biznesowej;

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

- koncentracja polityki UE na wspieraniu i dążeniu gospodarek europejskich do neutralności klimatycznej (The European Green Deal, Blue Deal, Fit for 55 oraz REPowerEU) powoduje przekierowanie finansowania na zrównoważone środowiskowo technologie i innowacje, wzrost zapotrzebowania na zieloną energię, presję na oszczędzanie zasobów naturalnych, wzmocnienie gospodarki cyrkularnej oraz wzrost świadomości ekologicznej społeczeństw;
- pozytywne efekty wynikające z odblokowania finansowania w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności, który przewiduje przeznaczenie znacznej części środków na zieloną transformację, m.in. na dalszy rozwój OZE, modernizację i rozbudowę sieci elektroenergetycznych, efektywność energetyczną, magazynowanie energii, rozwój systemu dystrybucyjnego gazu m.in. zapewnienie alternatywnych źródeł dostaw gazu czy transformację ciepłownictwa. Jak wynika z informacji resortu klimatu, w sumie na wsparcie inwestycji energetyczno-klimatycznych w KPO przewidziano 28 mld euro. Do tej pory krajowe spółki energetyczne i gazowe otrzymały rekordowe dofinansowania na inteligentne sieci, telemetryzację i rozwój gospodarki zeroemisyjnej. W czerwcu 2024 zostały dopuszczone na rynku taryfy dynamiczne i wprowadzone zostały nowe zasady rynku bilansującego, które wymagają użycia liczników smart do rozliczeń w okresach 15 minutowych.
- Implementacja do polskiego porządku prawnego *dyrektywy (UE) 2019/944, rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1747 z dnia 13 czerwca 2024 r., Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1711 z dnia 13 czerwca 2024 r.* które zobowiązują Państwa Członkowskie między innymi do pomiaru i rozliczania odpowiedzi odbioru (DR) i elastyczności energetycznej oraz udostępnienia odbiorcom możliwości zawierania umów z wieloma dostawcami w jednym punkcie przyłączenia do sieci. Przepisy te powinny sprzyjać szerszemu stosowaniu systemów i urządzeń pomiarowych.
- digitalizacja wszystkich sektorów gospodarki, w tym energetyki, związana m.in. z gromadzeniem i przetwarzaniem ogromnej ilości danych, a także z koniecznością zapewnienia wysokiej jakości zabezpieczeń cyfrowych i automatyzacją procesów;
- skuteczne pozyskanie przez firmy sektora dystrybucji energii elektrycznej w Polsce niskooprocentowanych długoterminowych kredytów (KPO/BGK) o łącznej wartości kilkudziesięciu mld zł na modernizację i automatyzację sieci energetycznych w latach 2025-2040;
- stopniowa decentralizacja sektora energetycznego i rosnący udział nowych uczestników rynku: wytwórców energii z OZE oraz prosumentów, co powoduje konieczność zapewnienia bilansowania systemu przy dynamicznie rosnącym udziale generacji rozproszonej po stronie OSD oraz rodzi zapotrzebowanie na nowe produkty i usługi do zarządzania energią z OZE po stronie klientów biznesowych i indywidualnych;
- rosnące zapotrzebowanie na elastyczność energetyczną (zużycie, generacja, magazyny energii) spowodowane osiągnięciem punktu przełomowego udziału niestabilnie pracujących źródeł energii OZE;
- nowe akty prawne UE dotyczące zwiększenia bezpieczeństwa cyfrowego urządzeń (dyrektywa NIS 2, nowe wymagania cyberbezpieczeństwa w dyrektywie RED, dyrektywa CRA), zaliczenia producentów urządzeń pracujących w infrastrukturze sieciowej do grup kluczowych i ważnych, które będą podlegały zaostrzonym lokalnym europejskim wymaganiom;
- przyspieszenie działań regulacyjnych sprzyjających powrotowi łańcuchów dostaw do Europy, które zostało wsparte regulacjami na poziomie UE (Europejski akt w sprawie chipów European Chips Act, Akt UE w sprawie przemysłu neutralnego emisyjnie NZIA – Net-Zero Industry Act oraz Europejskie

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

rozporządzenie w sprawie surowców krytycznych CRMA – Critical Raw Materials Act); Inicjatywa Semicon Coalition (odbudowa przemysłu półprzewodnikowego UE)

- zapowiedzi nowych członków Komisji Europejskiej dotyczące wzmocnienia suwerenności technologicznej Europy oraz ochrony przed cyberzagrożeniami, poparte m.in. pierwszymi działaniami skierowanymi przeciw nieuczciwej konkurencji (cła na azjatyckie samochody elektryczne). Zapowiadany jest przegląd i zmiany w europejskich dyrektywach, dotyczących zamówień publicznych tak by zapewnić preferencje dla europejskich dostawców w strategicznych sektorach i technologiach i wprowadzić większą wagę poza-cenowych i środowiskowych kryteriów, a także wzmocnienie regulacji EU dotyczących zagranicznego subsydiowania;
- dobre perspektywy dla produktów służących pomiarowi i zarządzaniu energią, w związku z rosnącymi kosztami mediów oraz wody w wyniku niedoborów tego zasobu, jak również presji regulacyjnej (realizowane w całej Europie wymiany tradycyjnych wodomierzy i ciepłomierzy na liczniki ze zdalnym odczytem). Na rynku krajowym zwiększony popyt na rozwiązania klasy smart wynika z wprowadzonej nowelizacji ustawy o efektywności energetycznej, nakładającej na właścicieli lub zarządców budynków wielolokalowych obowiązek instalacji, do 1 stycznia 2027 r., ciepłomierzy, wodomierzy oraz podzielników ciepła ze zdalnym odczytem. Ponadto nastąpił wzrost zainteresowania systemami zdalnych odczytów, usług w zakresie rozliczeń zużycia wody i ciepła, rozwiązań technicznych do monitorowania jakości wody lub detekcji wycieków (szczególnie silna koniunktura na kompleksowe rozwiązania wśród przedsiębiorstw wodociągowych);
- sukcesywnie rosnący popyt na technologie elektronicznego (w odróżnieniu od mechanicznego) pomiaru przepływu/zużycia wody gwarantujące najwyższe klasy dokładności pomiaru. Zwiększone zainteresowanie klientów zwłaszcza wodomierzami ultradźwiękowymi, niwelującymi straty wody; Presja na używanie urządzeń pomiarowych o wydłużonym czasie życia (np. wodomierze ultradźwiękowe bez mechanicznych części ruchomych).

4. Wykaz istotniejszych zdarzeń

4.1. Wykaz zdarzeń w I półroczu 2025 roku

1. W dniu 28 stycznia 2025 roku, w następstwie wygranego przetargu, Zarząd poinformował o zawarciu umowy partnerstwa innowacyjnego z Energa Operator sp. z o.o.). Celem Umowy jest opracowanie innowacyjnego 1 i 3-fazowego licznika zdalnego odczytu energii elektrycznej wraz z modułami komunikacyjnymi. Umowa ustanawiająca partnerstwo innowacyjne ("Umowa") zostanie zawarta do końca stycznia br. i będzie zawierała cztery etapy realizacji Umowy wraz z harmonogramami. W pierwszym etapie Umowy zostaną wypracowane wymagania techniczne i kontraktowe, etap drugi i trzeci Umowy to prace badawczo-rozwojowe i uzyskanie certyfikatu MID, zaś etap czwarty dotyczy wprowadzenia licznika wraz z modułem komunikacyjnym do produkcji i realizację dostaw. Wartość Umowy zgodnie z warunkami przetargu wynosi 62,3 mln zł przy założeniu realizacji trzech wcześniejszych etapów Umowy. Rozpoczęcie dostaw liczników spodziewane jest na przełomie 2025 i 2026 r. Zgodnie z wymaganiami, Apator SA udzielił 72-miesięcznej gwarancji na dostarczane liczniki. Ponadto Zamawiający przewiduje, w zakresie zawartej Umowy, możliwość nabycia od wybranych w przetargu wykonawców dodatkowo łącznie ok. 2,4 mln liczników w terminie do 2030 r.
2. W dniu 30 stycznia 2025 r. założono spółkę zależną od Apator Powogaz SA – Apator Powogaz Italia Srl z siedzibą w Padwie (Włochy).
3. Zarząd Apator S.A. poinformował, że dnia 11 lutego 2025 r. zawarł umowę partnerstwa technologicznego z firmą RITTAL GmbH&Co KG z siedzibą w Herborn w Hesji, należącą do działającego w skali globalnej koncernu przemysłowego Friedhelm Loh Group. Współpraca Stron obejmuje także zaprojektowanie i produkcję przez Apator S.A. rodziny rozłączników bezpiecznikowych wraz z opcjonalnymi modułami elektronicznymi monitorującymi stan wkładek bezpiecznikowych. Rozłączniki dedykowane są dla rozdzielnic niskiego napięcia i zapewniają kompatybilność urządzeń z systemem RiLineX firmy RITTAL. Sprzedaż będzie realizowana na

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- podstawie bieżących zamówień. Zarząd szacuje, że w 2025 r. przewidywane przychody mogą wynieść kilkanaście milionów złotych z perspektywą ich sukcesywnego zwiększania w kolejnych latach.
4. W dniu 7 marca 2025 r. Zarząd Apator S.A. zawarł drugą umowę na dostawę Zestawów Koncentratorowo-Bilansujących (ZKB) z Energa - Operator SA, na potrzeby kontynuacji projektu opomiarowania stacji elektroenergetycznej SN/nn. Wartość umowy wynosi 10,4 mln zł netto z terminem realizacji dostaw przypadającym na przełomie 2025 i 2026 r.
 5. W dniu 12 marca 2025 r. spółka zależna Apator Rector Sp. z o.o. zawarła umowę z Tauron Dystrybucja SA ("TD") o wartości 45 mln zł netto. Umowa dotyczy świadczenia w latach 2025-2028 usług serwisu, wsparcia i rozwoju systemu informatycznego do Zarządzania Majątkiem Sieciowym (ZMS) wdrożonego w TD. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach, w tym w zakresie kar umownych. System Zarządzania Majątkiem Sieciowym wspiera funkcjonowanie Operatora Systemu Dystrybucji w obszarze kompleksowego zarządzania infrastrukturą i procesami biznesowymi, a także stanowi kompleksową, zdigitalizowaną bazę informacji o sieci.
 6. W dniu 28 marca 2025 r. spółka Apator SA zawarła umowę z Energa-Operator SA na dostawy liczników energii elektrycznej zdalnego odczytu z funkcją przedpłaty. Wartość umowy wynosi 28,8 mln zł netto z terminem realizacji dostaw przypadającym na lata 2025 i 2026. Warunki umowy zawierają postanowienia w zakresie kar umownych, w szczególności z tytułu zwłoki w dostawach partii urządzeń albo nieterminowego usuwania wad w okresie gwarancji. Liczniki zdalnego odczytu oferujące jednocześnie możliwość korzystania z funkcji przedpłaty to innowacyjne urządzenia ułatwiające kontrolę nad zużyciem energii, które działają na zasadzie pre-paid, czyli po wcześniejszym doładowaniu.
 7. W dniu 5 maja 2025 r. oferta spółki zależnej Apator Metrix S.A. została wybrana jako najkorzystniejsza, w ośmiu zadaniach, będących częścią przetargu na dostawę gazomierzy miechowych z funkcją transmisji danych dla Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. ("PSG") - projekt eGazomierz. Wartość oferty wynosi 134,4 mln zł, a realizacja dostaw nastąpi w terminie do dnia 30 września 2026 r. Warunki przetargu przewidują prawo opcji polegające na możliwości zwiększenia lub zmniejszenia zamówienia maksymalnie o 20%. W związku z tym, że postępowanie toczyło się w trybie zamówienia niepublicznego, spółka PSG zastrzegła brak możliwości wnoszenia protestu i odwołania. Mając na uwadze powyższe, umowy do poszczególnych zadań zostaną zawarte w terminie do 30 dni od momentu otrzymania informacji o przedmiotowym rozstrzygnięciu przetargu. Projekt eGazomierz, uruchomiony w PSG, zakłada wymianę gazomierzy u Odbiorców zakwalifikowanych do 3 grupy taryfowej na inteligentne urządzenia pomiarowe wyposażone w funkcję zdalnej transmisji danych, która umożliwi zdalny odczyt oraz pozwala na bieżące monitorowanie zużycia paliwa gazowego przez dedykowaną aplikację.
 8. Zarząd Apator S.A. w dniu 23 maja 2025 r., działając na podstawie art. 504 § 1 Kodeksu spółek handlowych, po raz pierwszy zawiadomił o zamiarze połączenia Apator S.A. z siedzibą w Toruniu, jako spółki przejmującej ze spółką zależną – Fabryka Aparatury Pomiarowej PAFAL SA z siedzibą w Świdnicy. Planowane połączenie zostanie przeprowadzone poprzez przeniesienie całego majątku Fabryki Aparatury Pomiarowej PAFAL S.A. na Apator S.A. z dniem 2 stycznia 2026 r. Z uwagi na fakt, iż Apator S.A. jest właścicielem 100% akcji spółki Fabryki Aparatury Pomiarowej PAFAL S.A., połączenie odbędzie się w ramach procedury uproszczonej na podstawie art. 516 § 6 k.s.h, bez podwyższania kapitału zakładowego Emitenta, a także bez wydania nowych akcji.
 9. W dniu 23 maja 2025 r. Zarząd Apator S.A. zawarł aneks do Umowy Wielocelowej pomiędzy PKO BP SA a następującymi spółkami Grupy Apator: Apator S.A., Apator Powogaz S.A., Apator Metrix S.A. Więcej informacji dot. Umowy wieloproduktowej w pkt 5.1.1. niniejszego sprawozdania.
 10. W dniu 24 czerwca 2025 r. zawarty został aneks do Umowy Wieloproduktowej z 22 czerwca 2016 r. pomiędzy ING Bank Śląski a spółkami Grupy Apator: Apator S.A., Apator Powogaz S.A., Apator Metrix S.A., Apator Rector Sp. z o.o., Apator Telemetry Sp. z o.o. Więcej informacji dot. Umowy wieloproduktowej w pkt 5.1.1. niniejszego sprawozdania.
 11. W dniu 25 czerwca 2025 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Apator S.A., w trakcie którego podjęto m.in. uchwałę w sprawie powołania na nową kadencję Członków Rady Nadzorczej (więcej

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

informacji w pkt 6.3. niniejszego sprawozdania) oraz uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za rok 2024 w wysokości 0,90 zł brutto na jedną akcję (więcej informacji w pkt 6.4.4. niniejszego sprawozdania).

12. Rada Nadzorcza Apator S.A. w dniu 26 czerwca 2025 r. powołała z dniem 26 czerwca b.r. Zarząd Apator S.A. w dotychczasowym składzie na nową, wspólną 3-letnią kadencję, kończącą się z dniem odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Apator S.A. w roku 2028. (więcej w pkt 6.3 niniejszego sprawozdania).

4.2. Wykaz zdarzeń po dniu bilansowym

1. W dniu 10 lipca 2025 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Apator Metra s.r.o. na Apator Powogaz Czechia s.r.o. z siedzibą w Czechach (więcej w pkt 5.5 niniejszego sprawozdania).
2. W dniu 18 lipca 2025 r. nastąpiło zarejestrowanie w KRS, utworzonej grupy spółek na podstawie art. 21¹ k.s.h., w ramach której spółką dominującą jest Apator Powogaz SA, a spółką zależną jest Apator Telemetria sp. z o.o. (więcej w pkt 5.5 niniejszego sprawozdania).
3. W dniu 30 lipca 2025 r. Zarząd Apator SA poinformował, że oferta Spółki została wybrana jako najkorzystniejsza w Części nr 1 w postępowaniu przetargowym ogłoszonym przez Energa – Operator S.A. na „Sukcesywne dostawy liczników zdalnego odczytu wraz z modemami komunikacji zastępczej”.

Całkowita wartość tej oferty wynosi 127 mln zł, w tym wartość zamówienia podstawowego wynosi 123,5 mln zł. Realizacja dostaw nastąpi w terminie 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Uczestnicy postępowania przetargowego mają prawo do złożenia odwołania od wyników przetargu zgodnie z regulaminem Energa – Operator S.A., zatem zawarcie umowy przewidziane jest po zakończeniu ewentualnego postępowania odwoławczego.

4. Zarząd Apator S.A. w dniu 8 sierpnia 2025 r. zawarł z Enea Operator sp. z o.o. Aneks do Umowy o ustanowienie partnerstwa innowacyjnego umożliwiający przyspieszenie oraz zwiększenie ilości planowanych dostaw 1 i 3-fazowych liczników zdalnego odczytu („LZO”) w ramach tzw. pierwszego Naboru. Na mocy podpisanego aneksu Apator S.A. będzie realizował dodatkowe dostawy liczników LZO o wartości 96,6 mln zł. W związku z powyższym łączna wartość dostaw realizowanych w okresie grudzień 2025 – grudzień 2027 r. wyniesie 158,9 mln zł. Dodatkowo Aneks przewiduje możliwość wcześniejszego zakończenia etapu II i etapu III oraz przyspieszenia dostaw w ramach etapu IV. Aktualnie Apator S.A. realizuje etap II umowy obejmujący prace badawczo-rozwojowe celem uzyskania wymaganych przez Zamawiającego funkcjonalności.

5. Informacje dodatkowe

5.1. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

Stan kredytów i pożyczek Grupy Apator:

Wyszczególnienie	na dzień		Zmiana
	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.	
Kredyty i pożyczki długoterminowe	22 159	24 621	-2 462
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	92 518	90 226	2 292
Kredyty i pożyczki ogółem	114 677	114 847	-170

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.1.1. Kredyty

Na dzień 30 czerwca 2025 roku stan istotnych umów kredytowych jest następujący:

1. Grupa Apator

a) Umowa wieloproduktowa z dnia 22 czerwca 2016 r.

W dniu 24 czerwca 2025 r. pomiędzy ING Bank Śląski S.A. a spółkami Grupy Apator: Apator S.A., Apator Powogaz S.A., Apator Metrix S.A., Apator Rector Sp. z o.o., Apator Telemetria Sp. z o.o. zawarty został aneks, na mocy którego kwota odnawialnego limitu kredytu przeznaczonego na bieżące finansowanie spółek wynosi 210 mln zł. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 29 czerwca 2028 r. Limit kredytowy może zostać wykorzystany w formie kredytów obrotowych, gwarancji bankowych, akredytyw oraz transakcji dyskontowych wykupu przez Bank wierzycelności w formie finansowania dostawców. Oprocentowanie limitu oparte jest o stawkę WIBOR/EURIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

Zabezpieczeniem Umowy są:

- zastawy rejestrowe na zapasach spółek o łącznej wartości 145,2 mln zł,
- zastawy rejestrowe na środkach trwałych spółek o łącznej wartości 39 mln zł,
- hipoteka na nieruchomości Apator S.A. do wartości 40 mln zł,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej powyższych zabezpieczeń,
- weksle „in blanco” wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez kredytobiorców.

Zobowiązania wynikające z przyznanego limitu obciążają spółki solidarnie, maksymalnie do kwoty 210 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. wykorzystanie limitów przez Grupę Apator w ramach zawartej umowy wieloproduktowej wyniosło:

- z tytułu wykorzystanych limitów kredytowych 71,6 mln zł,
- z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw 8,9 mln zł,
- z tytułu finansowania dostawców 1,1 mln zł.

b) Umowa wielocelowa z dnia 26 maja 2023 r.

W dniu 23 maja 2025 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. zawarty zostały aneks do umowy limitu kredytu wielocelowego na łączną kwotę 80 mln zł. Na mocy aneksu wydłużony został okres finansowania do dnia 31 maja 2028 r. Limit może zostać wykorzystany w formie kredytów obrotowych, gwarancji bankowych i akredytyw. Oprocentowanie limitu oparte jest o stawkę WIBOR/EURIBOR 1M, SOFR/SONIA ON powiększoną o marżę banku.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. zabezpieczeniami umowy są:

- zastawy rejestrowe na środkach trwałych spółek o łącznej wartości 13,4 mln zł,
- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 20 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 2025 r. wykorzystanie limitów przez spółki Grupy Apator w ramach zawartej umowy wyniosło:

- z tytułu wykorzystanych limitów kredytowych 16 mln zł.
- z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw – 27 mln zł.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. Spółka Apator Powogaz S.A.:

- a) w dniu 4 grudnia 2020 r. zawarła z bankiem PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 39,1 mln zł z możliwością zwiększenia do kwoty 41 mln zł. W dniu 6 maja 2022 r. zawarty został aneks zwiększający kwotę finansowania o 0,9 mln zł. Kredyt przeznaczony został na sfinansowanie nabycia gruntów oraz budowy zakładu produkcyjnego w 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 2025 r. zabezpieczeniem kredytu są:

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

Okres spłaty kredytu ustalony jest na okres od 31 lipca 2022 r. do 4 grudnia 2030 r. Na dzień 30 czerwca 2025 r. zadłużenie z tytułu powyższego kredytu wynosiło 27,1 mln zł.

- b) w dniu 5 czerwca 2023 r. zawarła z PKO Faktoring S.A. umowę faktoringu z limitem finansowania do kwoty 15 mln zł i terminem obowiązywania do 4 czerwca 2024 r. Umowa została automatycznie rolowana na kolejny rok. Oprocentowanie ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR/EURIBOR 1M powiększoną o marżę. Zabezpieczeniem umowy jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Umowa wygasła w dniu 30 czerwca 2025 r.
- c) posiada umowę faktoringu zawartą z ING Commercial Finance Polska S.A. z limitem do kwoty 4,5 mln zł przeznaczoną na finansowanie bieżącej działalności. W dniu 22 września 2022 r. podpisany został aneks do powyższej umowy rozszerzający sposób finansowania na zarówno z przejęciem, jak i bez przejęcia ryzyka wypłacalności odbiorców. Oprocentowanie finansowania ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej, w zależności od wykorzystania, równej stawce WIBOR 1M lub EURIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco. Na dzień 30 czerwca 2025 r. spółka nie korzystała z finansowania.

3. **Spółka Apator Powogaz Czechia s.r.o. (dawniej 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 50,4 mln CZK (tj. 8,6 mln zł wg średniego kursu ING z dnia 30 czerwca 2025 r. dla waluty CZK = 0,1714 zł) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej mienia od wszystkich ryzyk. Na dzień 30 czerwca 2025 r. spółka nie wykorzystywała linii kredytowej.

4. **Spółka Apator Telemetry Sp. z o.o.** w dniu 24 marca 2022 r. zawarła z mBank S.A. umowę kredytu elektronicznego z przeznaczeniem na finansowanie dostawców, której limit wynosi 7 mln zł. Oprocentowanie finansowania ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej, w zależności od wykorzystania, równej stawce WIBOR 1M lub EURIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Umowa nie została przedłużona i wygasła w dniu 30 czerwca 2025 r.

W 1 półroczu 2025 roku żaden bank nie wypowiedział żadnej spółce Grupy Apator umowy kredytowej, a Grupa Apator wywiązywała się ze zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.1.2. Pożyczki

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

Na dzień 30 czerwca 2025 r.:

- Spółka Apator Powogaz S.A. posiada należność z tytułu skonsolidowanej pożyczki w wysokości 1,5 mln EUR udzielonej podmiotowi zależnemu spółce Apator Miitors ApS. Nominalna stopa oprocentowania pożyczki wynosi 5,7%. 20 listopada 2020 r. Spółka Apator Powogaz podpisała z Apator Miitors ApS aneks wydłużający okres spłaty pożyczki do końca 2029 roku. Na dzień 30 czerwca 2025 r. wysokość pozostałej do spłacenia pożyczki wraz z należnymi odsetkami wynosiła 652,3 tys. EUR (tj. 2,77 mln zł wg średniego kursu ING z dnia 30 czerwca 2025 r. dla waluty EUR = 4,2403 zł).
- Spółka Apator S.A. posiada należność z tytułu pożyczki udzielonej podmiotowi zależnemu spółce Apator Powogaz S.A. w wysokości 10 mln. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 2,2% powiększone stopę WIBOR dla depozytów 3M. Pożyczka spłacana jest w 10 miesięcznych ratach począwszy od miesiąca stycznia 2025 r. Na dzień 30 czerwca 2025 r. wysokość pozostałej do spłacenia pożyczki wraz z należnymi odsetkami wynosiła 4 090,7 tys. zł.
- Spółka Apator Mining Sp. z o.o. posiada należność z tytułu pożyczki udzielonej podmiotowi powiązanemu – spółce Apator Powogaz S.A. w wysokości 2,5 mln zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 2,2% powiększone o stopę WIBOR dla depozytów 3M. Spłata pożyczki nastąpi w 18 miesięcznych ratach począwszy od 30 czerwca 2025.

5.1.3. Poręczenia i gwarancje

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

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Grupa Apator posiadała aktywne gwarancje wystawione przez ubezpieczycieli i banki.

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

Prowadzone postępowania 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 2025 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 2025 r.

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

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Segment	Linia biznesowa	Firma	Siedziba	Udział w kapitale	Powiązanie z Apator S.A.
Energia Elektryczna (EE)	Opomiarowanie energii elektrycznej	FAP Pafal S.A.	Świdnica	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
	ICT	Apator Rector Sp. z o. o.	Zielona Góra	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
	Handel aparaturą górnictw (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/ Woda i Ciepło	Opomiarowanie energii elektrycznej i gazu Woda i Ciepło	Apator GmbH	Berlin (Niemcy)	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
Gaz	-	Apator Metrix S.A.	Tczew	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
Woda i Ciepło (W&H)	-	Apator Powogaz S.A.	Jaryszki	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
		Apator Powogaz Czechia s. r. o. (dawniej 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 IH 2025 r. oraz po dniu bilansowym nastąpiła zmiana w organizacji Grupy Apator:

Utworzenie spółki Apator Powogaz Italia Srl (Włochy)

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

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

Połączenie FAP PAFAL S.A.

W dniu 25 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie połączenia Apator S.A. z siedzibą w Toruniu, jako Spółką Przejmującą, ze spółką zależną Fabryką Aparatury Pomiarowej PAFAL S.A. z siedzibą w Świdnicy, jako Spółką Przejmowaną. Uchwała została podjęta w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Z uwagi na fakt, iż Apator S.A. jest właścicielem 100% akcji spółki FAP Pafal S.A., połączenie odbędzie się w ramach procedury uproszczonej na podstawie art. 516 § 6 k.s.h., bez podwyższania kapitału zakładowego Emitenta, a także bez wydania nowych akcji.

Połączenie ma na celu uproszczenie struktury Grupy Apator poprzez koncentrację kompetencji wytwórczych i wzmocnienie synergii działań, co pozwoli na zwiększenie efektywności zarządzania oraz optymalizację kosztów. Połączenie planowane jest poprzez przeniesienie całego majątku FAP Pafal S.A. na Apator S.A. z dniem 2 stycznia 2026 r.

Zmiana nazwy Apator Metra s.r.o. na Apator Powogaz Czechia s.r.o. z siedzibą w Czechach

W ramach działań mających na celu wzmocnienie jednolitej tożsamości Grupy Apator Powogaz SA na rynkach międzynarodowych, zmieniono nazwę handlową spółki zależnej Apator Metra s.r.o. na Apator Powogaz Czechia s.r.o. (obowiązująca od 10 lipca 2025 r.).

Utworzenie Grupy Spółek na podstawie art. 21¹ k.s.h.

W dniu 18 lipca 2025 r. nastąpiła rejestracja grupy spółek w KRS, utworzonych na podstawie art. 21¹ k.s.h., w której spółką dominującą jest Apator Powogaz SA, a spółką zależną jest Apator Telemetry sp. z o.o.

Utworzenie grupy spółek, zgodnie z k.s.h. związane jest z dążeniem do kierowania wspólną strategią w celu realizacji wspólnego interesu (interesu grupy spółek), uzasadniającą sprawowanie przez spółkę dominującą jednolitego kierownictwa nad spółką zależną. Utworzenie grupy spółek ma przede wszystkim na celu:

- efektywniejsze funkcjonowaniu obu spółek,
- podniesienie konkurencyjności produktów wytworzonych w ramach grupy spółek,
- zmniejszenie kosztów ich działalności,
- usprawnienie procesu komunikacji,
- uproszczenie procesów rozliczeń.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ponadto od 2024 r. spółka GWi Ltd. znajduje się w procesie likwidacji. Status sytuacji tej spółki jest następujący:

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

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

W związku z utratą kontroli nad GWi Ltd. zostały wyłączone aktywa i zobowiązania tej jednostki ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień utraty kontroli.

Poza w/w informacjami, w okresie pierwszego półrocza 2025 r. oraz do momentu publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne inne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału i restrukturyzacji.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	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	Liczniki energii elektrycznej: - inteligentne, w tym liczniki dla OZE - komunalne - przedpłatowe - przemysłowe Systemy odczytowe  Licznik smartESOX pro dla OZE  Licznik inteligentny Otus 3	Urządzenia do rozdziału energii: - rozłączniki, w tym dla rozwiązań dla OZE - podstawy bezpiecznikowe - łączniki Systemy monitorowania rozdzielni  Rozłącznik izolacyjny Compass  Rozłącznik listwowy ARS dla farm PV	Urządzenia smart i automatyka zabezpieczeniowa: - sterowniki smart WN/SN/nn - zabezpieczenia sieci SN - zabezpieczenia WN - automatyki stacyjne - wskaźniki przepływu prądu zwarcowego Telemechanika Automatyka w przemyśle Oprogramowanie SCADA Cyfrowy system nadzoru OZE Magazyn energii  Energy STORAGE 
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	Polska, Brazylia, Rumunia, Niemcy, Czechy, Węgry	Polska
Skala sprzedaży w IH 2025 r.	167,3 mln zł	56,0 mln zł	26,2 mln zł
Udział linii w sprzedaży ogółem	67,1%	22,4%	10,5%
Udział eksportu w przychodach linii	10,0%	38,8%	0,0%

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6.2. Wyniki finansowe

W pierwszym półroczu 2025 r. spółka Apator S.A. uzyskała następujące wyniki finansowe:

Wyszczególnienie	IH 2025 r. (tys. zł)	IH 2024 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	249 544	274 365	-24 821	91,0%
<i>Kraj</i>	211 099	225 841	-14 742	93,5%
<i>Eksport</i>	38 445	48 524	-10 079	79,2%
Koszt własny sprzedaży	183 068	202 545	-19 477	90,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	66 476	71 820	-5 344	92,6%
Koszty sprzedaży	10 644	10 205	439	104,3%
Koszty ogólnego zarządu	35 661	33 711	1 950	105,8%
Zysk ze sprzedaży	20 171	27 904	-7 733	72,3%
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	21	88	-67	23,9%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 727	- 969	2 696	-
Zysk z działalności operacyjnej	21 919	27 023	-5 104	81,1%
EBITDA	35 137	38 346	-3 209	91,6%
Wynik na działalności finansowej	5 375	3 281	2 094	163,8%
Zysk przed opodatkowaniem	27 294	30 304	-3 010	90,1%
Bieżący podatek dochodowy	- 600	- 1 702	1 102	35,3%
Odroczony podatek dochodowy	-4 086	- 3 480	- 606	117,4%
Zysk netto	22 608	25 122	-2 514	90,0%
Wskaźniki rentowności:				
Marża zysku brutto ze sprzedaży	26,6%	26,2%	+0,4 pp	
Marża zysku ze sprzedaży	8,1%	10,2%	-2,1 pp	
Marża EBITDA	14,1%	14,0%	+0,1 pp	
Marża zysku netto	9,1%	9,2%	-0,1 pp	

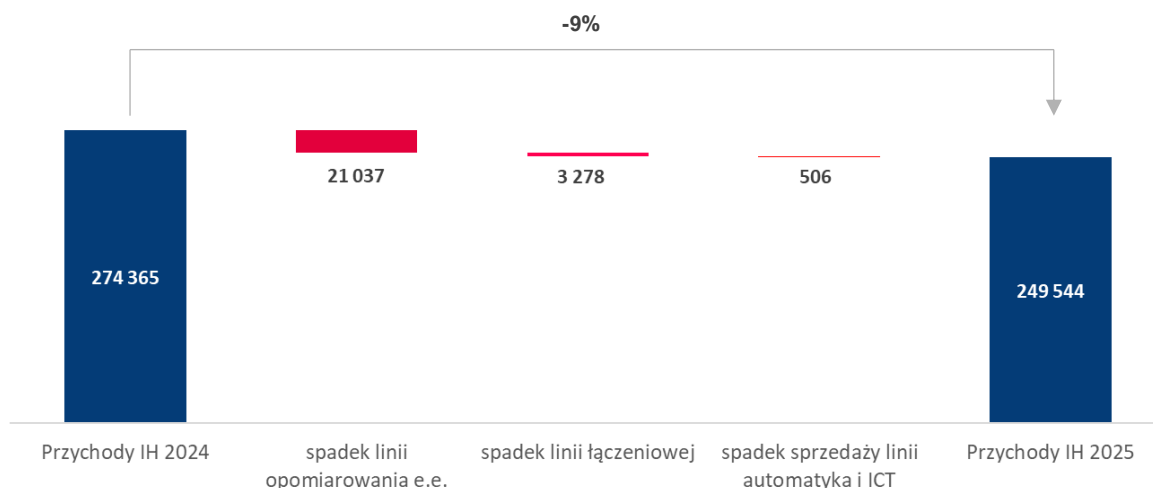
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki Apator S.A. są takie same, jak dla Grupy Apator, w szczególności dla segmentu Energii Elektrycznej i zostały przedstawione w pkt 2 niniejszego sprawozdania.

Przychody ze sprzedaży

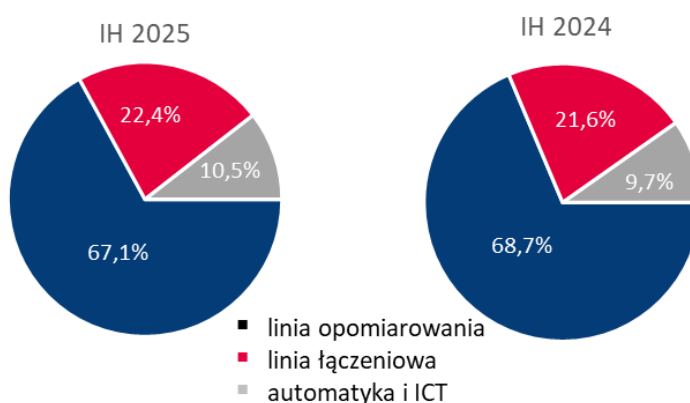
Sprzedaż Apator S.A. po pierwszym półroczu 2025 r. wyniosła 249,5 mln zł, o 9% niższy w porównaniu do pierwszego półrocza 2024 r. O spadku tym zdecydowały:

- niższe wyniki sprzedaży w linii opomiarowania energii elektrycznej w kraju (-5% r/r) i w eksporcie (-43% r/r). Mniejsze obroty krajowe są efektem wysokiej bazy i rekordowych wyników z pierwszej połowy i drugiego kwartału 2024 r. związanych z dużymi dostawami liczników smart w ramach trwającego roll-outu w Polsce. W 2025 r. Apator kontynuuje dostawy liczników smart oraz rozwiązań w obszarze bilansowania stacji średniego napięcia i zapewnienia komunikacji z licznikami zdalnego odczytu zgodnie z ustalonymi z klientami harmonogramami. Niższy eksport liczników związany jest z kolei z mniejszymi r/r dostawami na rynku niemieckim w efekcie widocznego już w 2024 r. ograniczenia liczby ogłaszanych tam przetargów;
- nieznacznie słabsze r/r wyniki sprzedażowe aparatury łączeniowej w związku ze spadkiem obrotów krajowych (-15% r/r) rekompensowanym w znacznym stopniu wyższym eksportem (+14% r/r). Utrzymanie wyników, szczególnie poza Polską, związane jest z systematycznymi działaniami mającymi na celu wzmocnienie pozycji Apatora w warunkach coraz silniejszej konkurencji cenowej;
- niewielki spadek sprzedaży w linii automatyka (-2% r/r) w efekcie ograniczonego popytu na część oferowanych rozwiązań tradycyjnych (w tym m.in. urządzenia do obsługi i nadzoru sieci, stacji energetycznych oraz automatyki zabezpieczeniowej) oraz przesunięć realizacji części projektów na drugą połowę roku.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

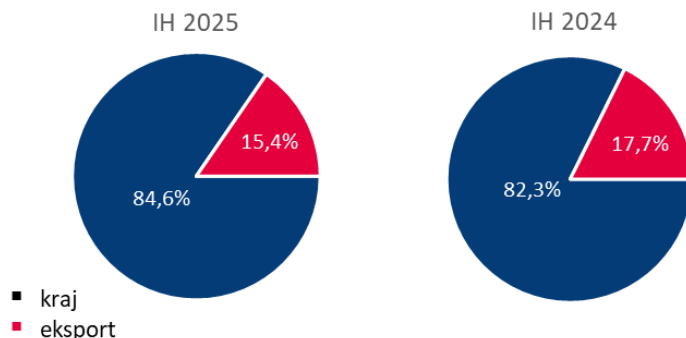


W związku z powyższymi zmianami udział linii opomiarowania w przychodach ogółem Apator S.A. obniżył się w pierwszej połowie 2025 r. o 1,6 p.p. r/r, a porównywalnie wzrosły udziały pozostałych dwóch linii: aparatury łączeniowej oraz automatyki i ICT (o 0,8 p.p. w obu przypadkach).



W efekcie zdecydowanie mniejszego spadku sprzedaży w Polsce (-7% r/r) w porównaniu ze spadkiem eksportu (-21% r/r), znaczenie sprzedaży krajowej wzrosło w pierwszej połowie 2025 r. o 2,3 p.p., osiągając tym samym poziom 84,6% obrotów spółki ogółem. W I półroczu 2025 r. do największych odbiorców eksportowych należały rynki: niemiecki, brazylijski, rumuński, turecki i węgierski. Na wszystkich z wymienionych (poza wspomnianym wyżej rynkiem niemieckim) obroty Apatora wzrosły r/r. Wyższe r/r obroty odnotowano także m.in. w Słowenii oraz w mających wcześniej mniejsze znaczenie krajach skandynawskich (Szwecja, Finlandia).

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	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 2025 r. (tys. zł)	IH 2024 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Koszty w układzie kalkulacyjnym				
Koszt własny sprzedaży (COGS)	183 068	202 545	-19 477	90,4%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu (SG&A)	46 305	43 916	2 389	105,4%
Łącznie	229 373	246 461	-17 088	93,1%
Koszty w układzie rodzajowym				
Amortyzacja	13 218	11 323	1 895	116,7%
Zużycie materiałów i energii	122 699	125 075	-2 376	98,1%
Usługi obce	34 328	31 227	3 101	109,9%
Świadczenia pracownicze	61 371	57 114	4 257	107,5%
Pozostałe	8 231	6 482	1 749	127,0%
Zmiana stanu wyrobów gotowych, produkcji niezakończonych i rozliczeń międzyokresowych	-10 311	12 806	-23 117	-
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-6 103	-4 243	-1 860	143,8%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	5 940	6 677	- 737	89,0%
Łącznie	229 373	246 461	-17 088	93,1%

Spadek kosztu własnego sprzedaży w Apator S.A. skorelowany jest, podobnie jak w całej Grupie Apator, ze spadkiem skali przychodów, a dynamika spadku COGS jest nieznacznie wyższa niż spadku przychodów. Przełożyło się to, pomimo prokosztowych czynników makroekonomicznych (wzrostu płacy minimalnej i relatywnie wysokiego poziomu inflacji w Polsce), na niewielką poprawę marży brutto na sprzedaży r/r.

W związku z wyższymi r/r kosztami SG&A (na które oddziaływały te same czynniki makroekonomiczne, a które w zdecydowanie mniejszym w porównaniu z COGS stopniu mogą elastycznie reagować na zmianę skali sprzedaży) marża na sprzedaży była w pierwszej połowie 2025 r. niższa r/r, a udział kosztów SG&A w przychodach wzrósł (z 16,0% obrotów w pierwszej połowie 2024 r. do 18,6% rok później). Tym niemniej ich poziom podlega w Apator S.A. – podobnie, jak w całej Grupie Apator - stałej kontroli i jest optymalizowany poprzez działania nakierowane m.in. na dalszą poprawę efektywności operacji i większą integrację działalności.

W strukturze kosztów rodzajowych największe pozycje stanowią koszty materiałowe, wynagrodzenia oraz usługi obce (udziały procentowe w IH 2025 r. kształtowały się na poziomach odpowiednio 53%, 27% i 15% kosztów ogółem). Koszty zużycia materiałów i energii były w pierwszej połowie 2025 r. niższe niż przed rokiem, co wiązało się ze zmniejszeniem skali obrotów. Koszty materiałów produkcyjnych kształtowały się korzystniej niż przed rokiem, na co pozytywny wpływ miało również umocnienie się złotego (głównie w stosunku do

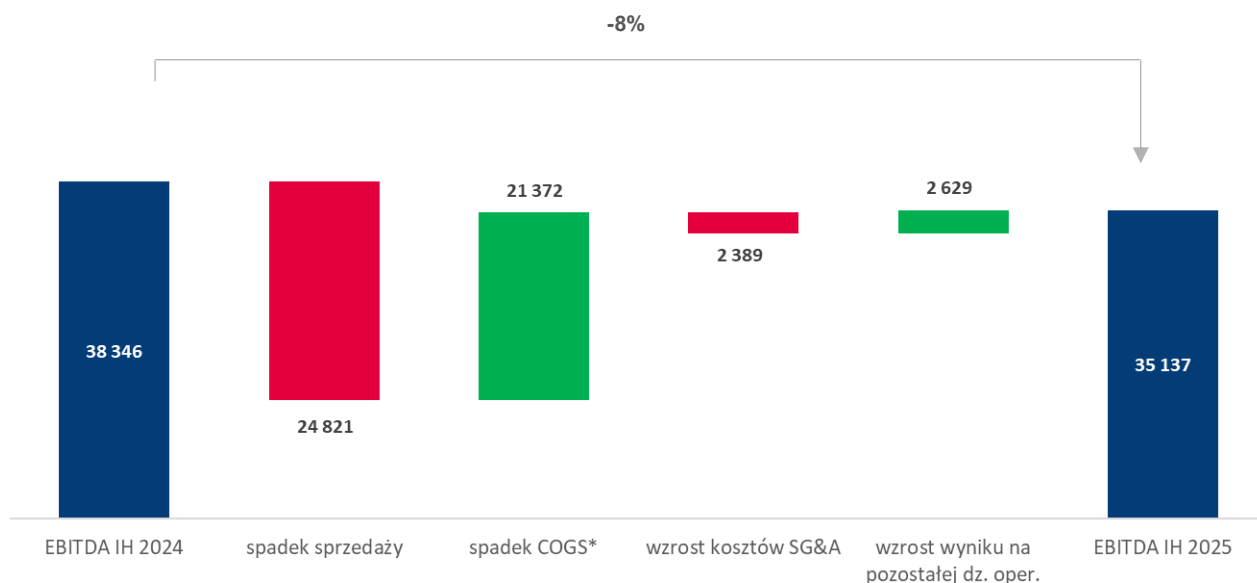
Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dolara). W większym stopniu rosły natomiast koszty będące pochodną wciąż wysokiej inflacji w Polsce (w tym koszty podwykonawstwa, pracowników tymczasowych oraz transportu) oraz koszty wynagrodzeń (wzrost płacy minimalnej).

EBITDA

Opisane powyżej czynniki, tj. niższa sprzedaż w relacji do ponoszonych kosztów spowodowały spadek wyników na wszystkich poziomach rachunku wyników.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był wyższy niż w pierwszej połowie 2024 r. (+2,7 mln zł r/r) o czym zdecydowały przede wszystkim częściowo rozwiązane w bieżącym roku ubiegłoroczne rezerwy na zobowiązania (wynik na rezerwach +0,5 mln zł w IH 2025 ver. -0,9 mln zł w IH 2024) oraz dodatni wynik na sprzedaży środków trwałych (+1,9 mln zł w IH 2025 r. tj. o 1,6 mln zł powyżej wykonania IH 2024 r.). Powyższe czynniki zdecydowały o niższym r/r wyniku EBITDA, jednak przy nieznacznie wyższej marży EBITDA.



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

Wynik netto

Zysk netto po IH 2025 r. wyniósł 22,6 mln zł, co oznacza spadek o 10% r/r. Wpływ na wynik netto miały czynniki wymienione powyżej. Ponadto wpływ na zysk netto miał również wynik na działalności finansowej (wyższy o 2,1 mln zł r/r, w tym o 1,4 mln zł wyższe saldo różnic kursowych), niższe koszty odsetkowe, odsetki od pożyczki udzielonej przez spółkę oraz niewielki wzrost poziomu otrzymanych dywidend.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6.3. Skład organów zarządczych i nadzorujących podmiotu dominującego

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza do dnia 24 czerwca 2025 r. sprawowała obowiązki w składzie obejmującym:

- | | | |
|-------------------------|---|-------------------------------|
| 1. Janusz Niedźwiecki | – | Przewodniczący RN, |
| 2. Mariusz Lewicki | – | Zastępca Przewodniczącego RN, |
| 3. Janusz Marzygliński | – | Członek RN, |
| 4. Danuta Guzowska | – | Członek RN, |
| 5. Kazimierz Piotrowski | – | Członek RN, |
| 6. Marcin Murawski | – | Członek RN, |
| 7. Tadeusz Sosgórnik | – | Członek RN. |

W dniu 25 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Apator S.A. powołało Radę Nadzorczą Apator S.A. na nową, wspólną 5-letnią kadencję. W związku z powyższym również na dzień 30 czerwca 2025 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu, skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- | | | |
|----------------------------------|---|-------------------------------|
| 1. Janusz Niedźwiecki | – | Przewodniczący RN, |
| 2. Mariusz Lewicki | – | Zastępca Przewodniczącego RN, |
| 3. Janusz Marzygliński | – | Członek RN, |
| 4. Monika Guzowska | – | Członek RN, |
| 5. Kazimierz Piotrowski | – | Członek RN, |
| 6. Grażyna Sudzińska-Amroziewicz | – | Członek RN, |
| 7. Tadeusz Sosgórnik | – | Członek RN. |

Obecna 5-letnia kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za 2024 r., tj. w dniu 25 czerwca 2025 roku i potrwa do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2030 roku.

Zarząd

W związku z zakończeniem kadencji Zarządu, Rada Nadzorcza powołała z dniem 26 czerwca 2025 r. Zarząd w tym samym składzie na nową 3-letnią kadencję. Zatem w pierwszym półroczu 2025 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu, skład Zarządu Apator S.A. jest następujący:

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

Wspólna kadencja Zarządu trwa trzy lata, a mandaty Członków Zarządu wygasają w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2028 roku.

6.4. Akcje, Akcjonariusze

6.4.1. Kapitał zakładowy

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

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

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Każda akcja na okaziciela daje prawo do jednego głosu, natomiast akcje imienne są akcjami uprzywilejowanymi w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do czterech głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

6.4.2. Stan posiadania i zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów:

Wyszczególnienie	Stan na 16 maja 2025 r.				Stan na 29 sierpnia 2025 r.				Zmiana Stanu
	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	
Apator Mining sp. z o.o.	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	2 338 000	5 900 128	7,16%	10,80%	2 348 000	5 910 128	7,19%	10,82%	10 000
Stella AMP Fundacja Rodzinna wraz z Tadeuszem Sosgórnikiem oraz podmiotem z nim powiązanym	1 915 500	6 655 500	5,87%	12,18%	1 873 000	6 763 000	5,74%	12,38%	- 42 500
Danuta Guzowska	1 520 279	4 382 921	4,66%	8,02%	1 520 279	4 382 921	4,66%	8,02%	-
Zbigniew Jaworski	1 545 548	3 844 592	4,73%	7,04%	1 545 548	3 844 592	4,73%	7,04%	-
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	12 198 146	27 902 690	49,89%	58,11%	16 256 646	31 864 872	49,79%	58,33%	-32 500

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

6.4.3. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji osób zarządzających i nadzorujących posiadających akcje Apator S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 16 maja 2025 r.*				Stan na 29 sierpnia 2025 r.*				Zmiana Stanu
	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	
RN Mariusz Lewicki	2 338 000	5 900 128	7,16%	10,76%	2 348 000	5 900 128	7,19%	10,82%	10 000
RN Tadeusz Sosgórnik	1 737 500	6 402 500	5,32%	11,45%	786 898	2 667 592	2,41%	4,88%	- 950 602
RN Danuta Guzowska**	1 520 279	4 382 921	4,66%	8,02%	-	-	-	-	-
RN Janusz Marzygliński	258 631	772 213	0,79%	1,64%	223 357	676 939	0,68%	1,24%	-35 274
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%	-
RN Monika Guzowska***	-	-	-	-	120	120	0,00%	0,00%	-
RN Grażyna Sudzińska-Amroziewicz	-	-	-	-	0	0	0	0	-
Podsumowanie	6 697 367	20 510 732	20,37%	37,46%	4 201 332	12 297 749	12,86%	22,53%	-975 876

Zarząd Apator S.A. nie posiada akcji Apator S.A.

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

**) Pani Danuta Guzowska pełniła funkcję członka Rady Nadzorczej do dnia odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Apator S.A., tj. do dnia 25 czerwca 2025 r.

***) Członek Rady Nadzorczej powołany na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Apator S.A. w dniu 25 czerwca 2025 r.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6.4.4. Dywidenda z zysku za rok 2024

W dniu 25 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Apator SA zdecydowało o wypłacie dywidendy z zysku za 2024 rok w wysokości 0,90 zł brutto na jedną akcję. Łączna kwota przeznaczona na dywidendę, zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia, wynosi 29 382 365,70 zł:

1. Zaliczka na poczet dywidendy z zysku za 2024 roku w łącznej wysokości 9 794 121,90 zł, czyli 0,30 zł brutto na akcję, została wypłacona w dniu 12 grudnia 2024 roku. Prawo do zaliczki uzyskali akcjonariusze posiadający akcje spółki Apator S.A. w dniu 6 grudnia 2024 roku.
2. Pozostała część dywidendy w łącznej wysokości 19 588 243,80 zł, czyli 0,60 zł brutto na akcję, zostanie wypłacona w dniu 11 września 2025 roku. Prawo do tej części dywidendy uzyskali akcjonariusze posiadający akcje spółki Apator SA w dniu 28 sierpnia 2025 roku.

Do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy uprawnionych było 32 647 073 akcji imiennych serii A i akcji na okaziciela serii A, B i C:

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

Do wypłaty pozostałej części dywidendy uprawnionych jest 32 647 073 akcji imiennych serii A i akcji na okaziciela serii A, B i C:

Pozostała część dywidendy z zysku za rok 2024	Liczba akcji	Pozostała część dywidendy na 1 akcję	Pozostała część dywidendy zostanie wypłacona w dniu 11 września 2025 r.
Akcje imienne	7 326 515	0,60 zł	4 395 909,00 zł
Akcje na okaziciela	25 320 558	0,60 zł	15 192 334,80 zł
Ogółem akcje	32 647 073	0,60 zł	19 588 243,80 zł

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

7. 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 2025 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 2025 r.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 2025 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

Przegląd skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz przegląd skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzone zostały przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – firmę KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Zarząd Apator S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, firma KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., która dokonała przeglądu skróconego półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, została wybrana zgodnie z przepisami prawa. Wyboru podmiotu do badania i przeglądu sprawozdań dokonała Rada Nadzorcza Apator S.A. w dniu 25 marca 2024 r. zgodnie z § 15 ust. 11 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 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. do przeglądu i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2024-2025.

Firma KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546, 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:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podpisy

28 sierpnia 2025 r.

Maciej Wyczęsany

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Grupy Apator

28 sierpnia 2025 r.

Łukasz Zaworski

Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Produktów

Apator SA

ul. Gdańska 4a, lok C4,
87-100 Toruń

Adres do korespondencji

Apator SA Centrum
Ostaszewo 57C
87-148 Łysomice

tel. +48 (56) 61 91 111

fax +48 (56) 61 91 295

e-mail apator@apator.com

www.apator.com

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		