



Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Apator S.A. oraz Grupy Apator w I półroczu 2026 r.

Toruń, 28 sierpnia 2026 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 2026	I półrocze 2025	I półrocze 2026	I półrocze 2025
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	689 135	570 102	162 066	135 070
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	56 436	41 231	13 272	9 769
EBITDA	94 087	75 130	22 127	17 800
Zysk (strata) brutto	51 807	39 249	12 184	9 300
Zysk (strata) netto	40 701	30 233	9 572	7 163
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej Grupy	40 549	29 781	9 536	7 056
Zysk (strata) netto przypadająca udziałom niesprawnym kontroli	152	452	36	107
Średnia ważona liczba akcji	29 007 251	29 047 073	29 007 251	29 047 073
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą [PLN lub EUR/ akcję]:	1,40	1,03	0,33	0,24
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	112 066	63 918	26 355	15 144
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(40 015)	(36 996)	(9 410)	(8 765)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(18 337)	(10 326)	(4 312)	(2 446)
Przepływy pieniężne razem	53 714	16 596	12 632	3 933
Sprawozdanie skonsolidowane	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa razem	1 100 797	1 034 155	256 220	244 672
Aktywa trwałe	543 176	540 459	126 429	127 868
Aktywa obrotowe	557 621	493 696	129 791	116 804
Kapitał własny z udziałami niesprawnymi kontroli	659 341	651 616	153 467	154 167
Udziały niesprawnie kontroli	2 339	2 224	544	526
Kapitał akcyjny	3 265	3 265	760	772
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	56 610	57 486	13 176	13 601
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	384 846	325 053	89 576	76 905
Średnia ważona liczba akcji	29 007 251	29 037 899	29 007 251	29 037 899
Wartość księgowa netto na jedną akcję zwykłą [zł/ akcję]:	22,73	22,44	5,29	5,31

Powyższe dane finansowe za okres 6 miesięcy 2026 i 2025 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 2026 roku – 4,2522 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku – 4,2208 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 2026 roku – 4,2522 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku – 4,2208 EUR/PLN;
- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu EUR ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2026 roku - 4,2963 EUR/PLN, na dzień 31 grudnia 2025 roku - 4,2267 EUR/PLN.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	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	19
5. Informacje dodatkowe	20
6. Jednostka dominująca – Apator S.A.	26
7. Zasady sporządzenia skróconego jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego i oświadczenia Zarządu.....	35
8. Wskazanie biegłego rewidenta oraz oświadczenie Zarządu spółki Apator S.A. w zakresie wyboru biegłego rewidenta	36
9. Podsumowanie	36
Podpisy	37

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	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 2026 roku należy czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem z działalności Grupy Apator w 2025 roku, dostępnym pod linkiem: <https://www.apator.com/sites/default/files/documents/szdz-2025-12-31-2025-12-31-1-pl.xhtml>

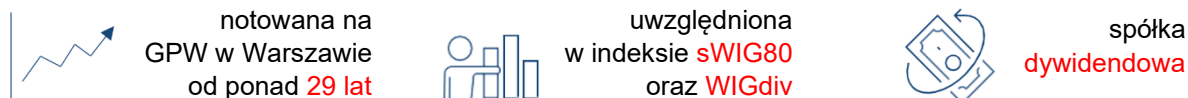
1.1. Organizacja Grupy Apator

Grupa Apator to międzynarodowa grupa kapitałowa producentów urządzeń i systemów pomiarowych oraz dostawców rozwiązań wspierających pracę sieci elektroenergetycznych, wodnych i gazowych. Na dzień publikacji raportu okresowego Grupa obejmuje:



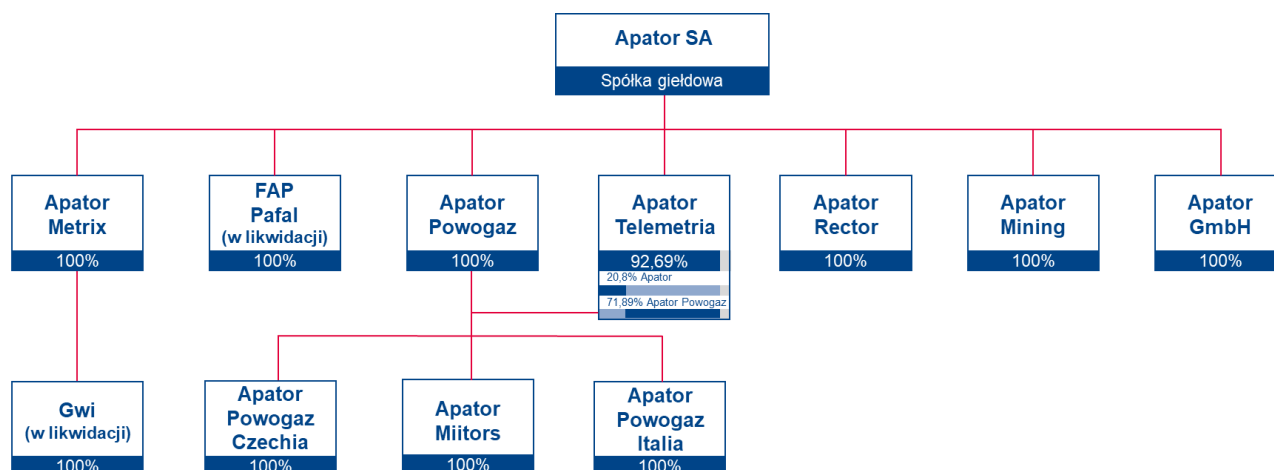
Spółki Grupy Apator wchodzi w skład sektora elektromaszynowego i koncentrują swoją działalność na produkcji i sprzedaży urządzeń pomiarowych (liczniki energii elektrycznej, gazomierze, wodomierze i ciepłomierze), aparatury kontrolno-pomiarowej, rozdzielczej i sterowniczej, systemów informatycznych klasy 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

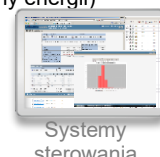
Struktura Grupy na dzień 30 czerwca 2026 r. przedstawiała się następująco:



Po dniu bilansowym, 2 lipca 2026 r. utworzono i zarejestrowano spółkę Apator Solutions Spain S.L. (więcej informacji w pkt 5.5)

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Działalność Grupy Apator jest zorganizowana w trzech segmentach:

Segmenty biznesowe	 energia elektryczna	 gaz	 woda i ciepło
Linie Biznesowe	 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) – w likwidacji od 29.10.2025 r. - 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, Rumunia, Brazylia, Finlandia, Ukraina	Polska, Belgia, Turcja, Niemcy, Irlandia	Polska, Czechy, Niemcy, Hiszpania, Norwegia
Skala sprzedaży w IH 2026	304,4 mln zł	176,1 mln zł	208,6 mln zł
Udział eksportu w sprzedaży segmentu w IH 2026	16,3%	43,2%	56,7%

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	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 2025 rok, dostępnym pod linkiem: <https://www.apator.com/sites/default/files/documents/szdz-2025-12-31-2025-12-31-1-pl.xhtml>

2.1. Wyniki uzyskane w pierwszym półroczu 2026 r.

Grupa Apator w I półroczu 2026 r. uzyskała następujące wyniki finansowe:

Wyszczególnienie	IH 2026 r.	IH 2025 r.	Zmiana	Dynamika
Przychody ze sprzedaży, w tym:	689 135	570 102	119 033	120,9%
kraj	445 041	333 969	111 072	133,3%
eksport	244 094	236 133	7 961	103,4%
Koszt własny sprzedaży	504 777	413 009	91 768	122,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	184 358	157 093	27 265	117,4%
Koszty sprzedaży	31 553	25 738	5 815	122,6%
Koszty ogólnego zarządu	88 048	87 907	141	100,2%
Zysk ze sprzedaży	64 757	43 448	21 309	149,0%
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	-3 048	-569	-2 479	535,7%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-5 273	-1 648	-3 625	320,0%
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	56 436	41 231	15 205	136,9%
EBITDA	94 087	75 130	18 957	125,2%
Wynik na działalności finansowej	-4 629	-1 982	-2 647	233,6%
Objęcie / utrata kontroli nad jednostką zależną (ujemna wartość firmy)	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	51 807	39 249	12 558	132,0%
Bieżący podatek dochodowy	-8 515	-5 036	-3 479	169,1%
Odroczony podatek dochodowy	-2 591	-3 980	1 389	65,1%
Zysk netto	40 701	30 233	10 468	134,6%
Wskaźniki rentowności:				
Marża zysku brutto ze sprzedaży	26,8%	27,6%	-0,8 pp	
Marża zysku ze sprzedaży	9,4%	7,6%	+1,8 pp	
Marża zysku EBITDA	13,7%	13,2%	+0,5 pp	
Marża zysku netto	5,9%	5,3%	+0,6 pp	

Do głównych czynników wpływających na wyniki finansowe w pierwszym półroczu 2026 r. należą:

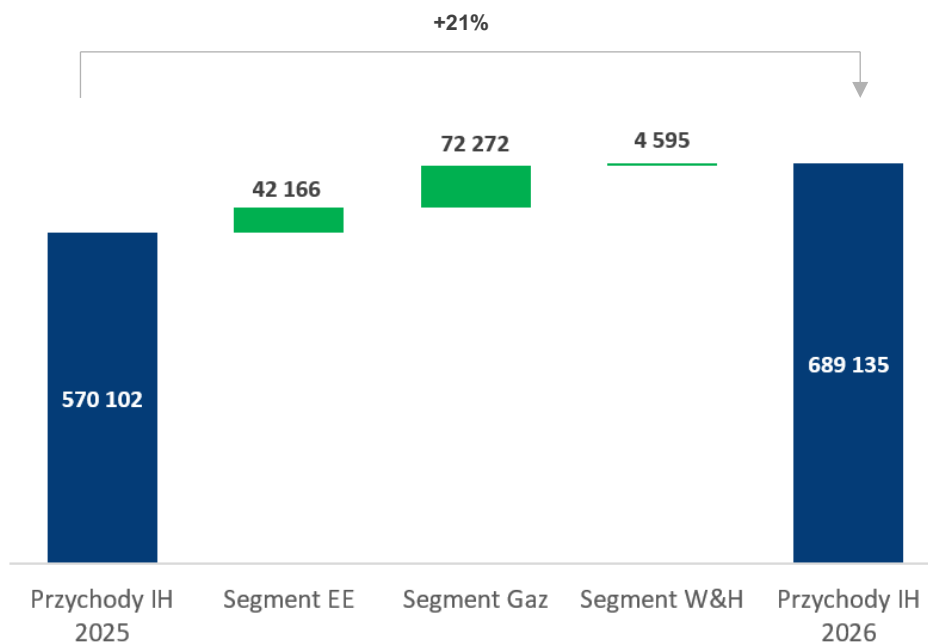
- modernizacja infrastruktury i budowa inteligentnych sieci (smart grid) w ramach transformacji energetycznej w Polsce, skutkujące wzrostem zapotrzebowania na urządzenia i technologie Grupy Apator, co przekłada się na rosnące przychody w kraju (+33% r/r);
- trwająca wymiana liczników energii elektrycznej ze zdalnym odczytem, inwestycje w automatyzację i cyfryzację sieci, rozwój energetyki rozproszonej i systemów informatycznych wspierających zarządzanie infrastrukturą sieciową oraz oświetlenia ulicznego, których efektem jest wyższa r/r sprzedaż w segmencie Energii Elektrycznej. Istotne wzrosty odnotowane zarówno na rynku krajowym, jak i na ważnym dla eksportu segmencie rynku niemieckim;
- udział w masowej wymianie gazomierzy na inteligentne w kraju, będącej motorem skokowego wzrostu wyników segmentu Gaz;
- wysoki kwartalny poziom sprzedaży w Segmencie Woda i Ciepło (108,9 mln zł), przy jednoczesnym utrzymaniu satysfakcjonującej marży;
- wyraźny wzrost zysku EBITDA i zysku netto r/r w efekcie wyższych obrotów i dużej dyscypliny kosztów stałych – wzrosty rentowności od poziomu marży zysku na sprzedaży.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody ze sprzedaży

Po rekordowym pod względem obrotów drugim kwartale 2026 r. przychody Grupy Apator w pierwszym półroczu br. wyniosły 689,1 mln zł i były tym samym o 20,9% wyższe r/r. Wzrost ten był efektem przede wszystkim wysokiej dynamiki sprzedaży w segmencie Gazu oraz solidnego wzrostu obrotów w Energii Elektrycznej, podczas gdy przychody w Wodzie i Ciepłe utrzymały się na wysokim, porównywalnym do pierwszego półrocza 2025 r., poziomie. W efekcie utrzymania wysokiej dynamiki wzrostu sprzedaży krajowej (w segmentach Gazu i Energii Elektrycznej) udział obrotów krajowych w sprzedaży ogółem Grupy Apator był porównywalny do stanu z końca pierwszego kwartału 2026 r. i wyniósł 64,6%.

Wyszczególnienie	IH 2026 r. (tys. zł)	IH 2025 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Segment Energia Elektryczna (EE)	304 422	262 256	42 166	116,1%
<i>kraj</i>	254 833	222 603	32 230	114,5%
<i>eksport</i>	49 589	39 653	9 936	125,1%
<i>udział eksportu seg. EE w przychodach ze sprzedaży ogółem</i>	7,2%	7,0%		
Segment Gaz	176 084	103 812	72 272	169,6%
<i>kraj</i>	99 953	23 934	76 018	417,6%
<i>eksport</i>	76 131	79 878	-3 746	95,3%
<i>udział eksportu seg. Gaz w przychodach ze sprzedaży ogółem</i>	11,0%	14,0%		
Segment Woda i Ciepło (W&H)	208 629	204 034	4 595	102,3%
<i>kraj</i>	90 256	87 432	2 824	103,2%
<i>eksport</i>	118 373	116 602	1 771	101,5%
<i>udział eksportu seg. W&H w przychodach ze sprzedaży ogółem</i>	17,2%	20,5%		
Przychody ze sprzedaży ogółem	689 135	570 102	119 033	120,9%
<i>kraj</i>	445 041	333 969	111 072	133,3%
<i>eksport</i>	244 094	236 133	7 961	103,4%
<i>udział eksportu ogółem w przychodach ogółem</i>	35,4%	41,4%		

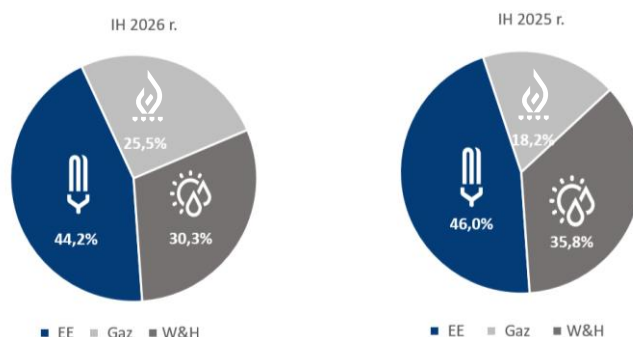


Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sprzedaż poszczególnych segmentów ukształtowała się następująco:

- segment Energia Elektryczna (EE) – wzrost sprzedaży segmentu (+16,1% r/r) dzięki dodatnim dynamikom obrotów we wszystkich liniach biznesowych:
 - krajowa sprzedaż liczników (największa linia biznesowa stanowiąca w IH 2026 r. blisko 62% przychodów segmentu EE) o 7,1% wyższa r/r w związku z regularnymi, zgodnymi z przyjętymi (ustalonymi z klientami) harmonogramami dostaw liczników smart w ramach zawartych kontraktów z kluczowymi OSD w Polsce. Istotnie wyższy eksport linii (+53,8% r/r) głównie w efekcie wyższych dostaw liczników na rynku niemieckim (w porównaniu do niskiej bazy pierwszego półrocza 2025 r.);
 - wyższa (+11,8%) sprzedaż w linii Aparatury Łączeniowej (drugiej największej linii biznesowej, ponad 19% przychodów segmentu) głównie w związku z wyraźnie wyższymi obrotami krajowymi (+18,5% r/r) przy równoczesnym wzroście eksportu o 2,3% r/r. Uzyskany wzrost obrotów związany jest ze wzrostem zamówień głównie w krajach: Polska, Niemcy, Skandynawia, kraje Półwyspu Bałkańskiego;
 - dodatnia dynamika obrotów w linii Automatyka (+8,5% r/r) przy równoczesnym skokowym wzroście sprzedaży w linii ICT (+70,6% r/r), dzięki pozyskiwaniu zamówień związanych z modernizacją infrastruktury sieciowej oraz infrastruktury oświetlenia ulicznego. Łącznie obie linie stanowiły w pierwszym półroczu 2026 r. ponad 18% przychodów segmentu;
- segment Gaz – sprzedaż istotnie wyższa (+69,6% r/r) w efekcie ponad czterokrotnego wzrostu obrotów krajowych (+317,6% r/r) przy niewielkim ograniczeniu eksportu (-4,7% r/r):
 - na rynku krajowym przez całą pierwszą połowę 2026 r. realizowano zwiększone dostawy eGazomierzy w ramach transformacji sektora gazowniczego w Polsce, co zadecydowało o skokowym wzroście obrotów. Równocześnie Grupa – w odpowiedzi na coraz częściej sygnalizowane oczekiwania klientów - rozwija systemy informatyczne do zarządzania siecią gazową i buduje komplementarną ofertę;
 - nieco niższa r/r sprzedaż na rynkach zagranicznych jest efektem kończących się długoterminowych kontraktów (m.in. na rynku belgijskim) oraz niższych zamówień głównie z Ukrainy (w związku z silną konkurencją cenową szczególnie ze strony dostawców chińskich). Równocześnie w wyniku intensywnych działań sprzedażowych nastąpiło zwiększenie obrotów m.in. na rynkach: niemieckim, tureckim, litewskim, czeskim czy nowym rynku - irlandzkim;
- segment Woda i Ciepło – utrzymanie wysokich obrotów r/r przy porównywalnych dynamikach zmian w kraju i w eksporcie:
 - nadrobienie niższej sprzedaży w kraju z pierwszego kwartału br. (wynikającej z trudnych warunków pogodowych i opóźnionych inwestycji) dzięki ponad 11% dynamice sprzedaży w drugim kwartale 2026 r.;
 - sprzedaż zagraniczna na poziomie pierwszego półrocza 2025 r. będąca efektem równoczesnego zwiększenia sprzedaży m.in. na rynkach hiszpańskim, norweskim, francuskim i włoskim oraz w Arabii Saudyjskiej przy jednoczesnym spadku zamówień głównie z Serbii, Rumunii i Grecji.

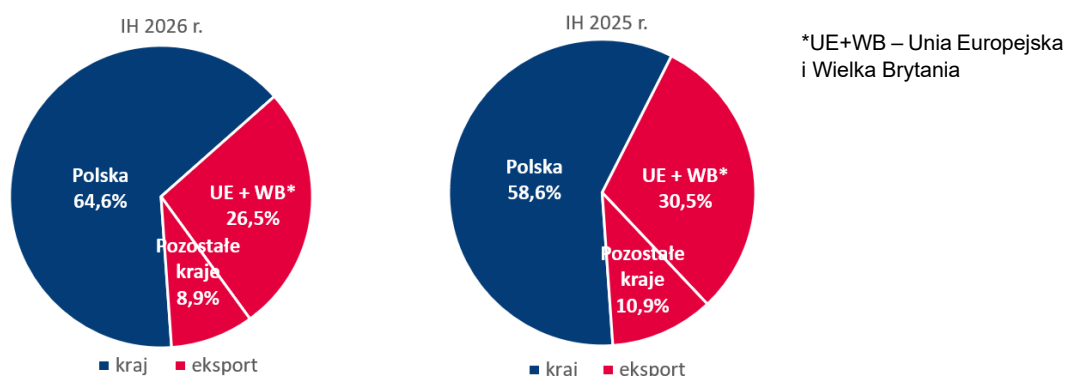
Wobec opisanych powyżej zmian w strukturze sprzedaży Grupy Apator swój udział powiększył segment Gazu.



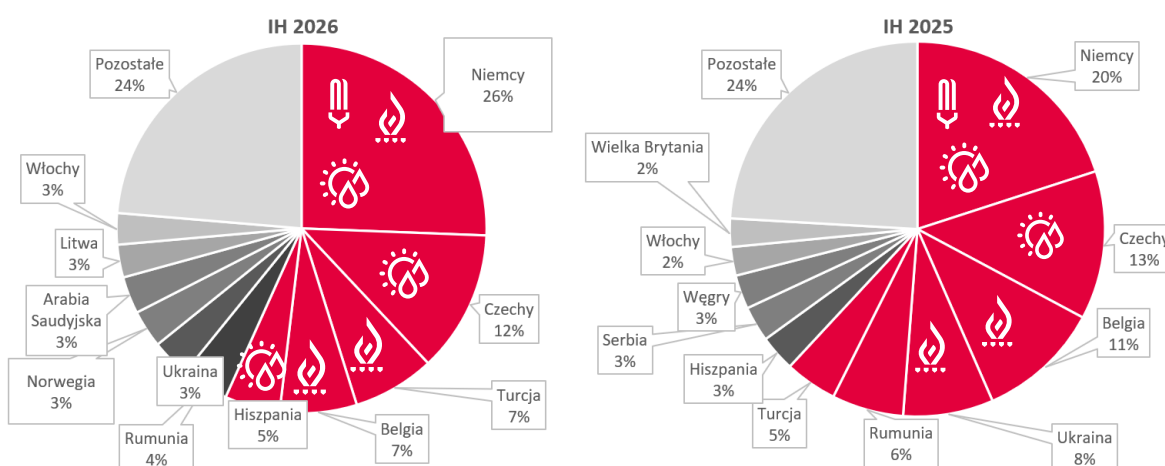
Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Struktura geograficzna sprzedaży

Bardzo dobra sytuacja sprzedażowa i w konsekwencji wysoka dynamika obrotów krajowych przy stabilnej sytuacji w eksporcie przesądziły o dalszym wzroście udziału rynku krajowego w całkowitych obrotach Grupy Apator. Eksport stanowi łącznie ponad 35% przychodów, a jego geograficzna struktura pozostaje zdywersyfikowana, tym samym zwiększa elastyczność działania i przewidywalność przyszłych wyników sprzedaży niezależnie od zmian sytuacji na poszczególnych rynkach zbytu. W całej pierwszej połowie 2026 r. (podobnie jak w pierwszym kwartale br.) zauważalny był ponowny wzrost obrotów na bardziej tradycyjnych rynkach eksportowych (głównie kraje unijne) przy nieznacznie niższej sprzedaży na rynkach pozaunijnych i pozaeuropejskich (intensywnie rozwijanych w 2025 r.).



Głównym rynkiem sprzedaży Grupy Apator jest Polska, na który trafiają urządzenia i systemy ze wszystkich segmentów Grupy. Na drugim miejscu wśród kierunków handlowych Grupy pozostaje Unia Europejska (z największym udziałem rynków: niemieckiego, czeskiego, belgijskiego, hiszpańskiego, rumuńskiego, litewskiego i włoskiego). Dwa pierwsze miejsca w strukturze sprzedaży eksportowej w pierwszym półroczu 2026 r. (w porównaniu z pierwszym półroczem 2025 r. i pierwszym kwartałem br.) pozostały niezmienne. Na pierwszym plasuje się rynek niemiecki, na który trafiają produkty wszystkich trzech segmentów biznesowych (głównie liczniki ee oraz wodomierze, ale w coraz większym stopniu także gazomierze). Istotny wzrost udziału rynku niemieckiego w całkowitym eksporcie Grupy Apator r/r (z 20% do 26%) był zasługą przede wszystkim ożywienia na rynku opomiarowania ee, a także wyższego eksportu gazomierzy. Na drugim miejscu pozostał rynek czeski (z udziałem na poziomie 12% wobec 13% w pierwszej połowie 2025 r.), na który trafiają przede wszystkim rozwiązania segmentu Wody i Ciepła. Kolejne dwa miejsca zajęły rynki turecki i belgijski, gdzie dostawy swoich urządzeń realizuje głównie segment Gazu.



Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	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 2026	Sprzedawany asortyment
Niemcy	26%	liczniki energii elektrycznej, gazomierze i wodomierze
Czechy	12%	głównie wodomierze i podzielniki kosztów
Turcja	7%	gazomierze
Belgia	7%	gazomierze

Sezonowość sprzedaży

Zjawisko sezonowości w działalności Grupy Apator nie jest istotne. Kwartalne przychody kształtują się na porównywalnych poziomach, a odchylenia w wartościach sprzedaży w poszczególnych kwartałach nie przekraczają kilkunastu procent.

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	295 832	335 918
2026 r.	332 942	356 193		

Koszty operacyjne w układzie kalkulacyjnym i rodzajowym

Wyszczególnienie	IH 2026 r. (tys. zł)	IH 2025 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Koszty w układzie kalkulacyjnym				
Koszt własny sprzedaży (COGS)	504 777	413 009	91 768	122,2%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu (SG&A)	119 601	113 645	5 956	105,2%
Łącznie	624 378	526 654	97 724	118,6%
Koszty w układzie rodzajowym				
Amortyzacja	37 651	33 899	3 752	111,1%
Zużycie materiałów i energii	302 322	259 953	42 369	116,3%
Usługi obce	96 456	66 974	29 482	144,0%
Świadczenia pracownicze	175 274	157 773	17 501	111,1%
Pozostałe	21 514	19 790	1 724	108,7%
Zmiana stanu wyrobów gotowych, produkcji niezakończonych i rozliczeń międzyokresowych	-33 629	-41 429	7 800	81,2%
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-6 085	-6 140	55	99,1%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	30 875	35 834	-4 959	86,2%
Łącznie	624 378	526 654	97 724	118,6%

Dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży w pierwszej połowie 2026 r. była skorelowana i jedynie nieznacznie wyższa w porównaniu z dynamiką wzrostu obrotów, pomimo zauważalnej presji kosztowej w zakresie niektórych kategorii kosztów wytworzenia. Był to przede wszystkim efekt konsekwentnej pracy nad efektywnością operacyjną oraz optymalizacją zakupów na poziomie GK, dzięki której – przy niesprzyjających warunkach makroekonomicznych związanych z konfliktem na Bliskim Wschodzie skutkującym wzrostem kosztów materiałów i transportu – marża brutto na sprzedaży w całej Grupie Apator obniżyła się jedynie nieznacznie r/r (-0,8 p.p.). Pozytywne efekty optymalizacji widoczne były przede wszystkim w segmencie Gazu, który przy wysokiej dynamice obrotów uzyskał efekt skali, poprawiając równocześnie marżę brutto na sprzedaży o blisko 6,2 p.p. Analizując koszty w układzie rodzajowym, największe przyrosty r/r zanotowano na pozycjach usług obcych oraz kosztów materiałowych, co - w przypadku zakupu materiałów - było bezpośrednią

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

konsekwencją wyższej sprzedaży. Usługi obce wzrosły w efekcie wyższych kosztów transportu kosztów rozwoju nowych rynków.

Pomimo niestabilnej, niesprzyjającej (szczególnie od marca br.) sytuacji makroekonomicznej związanej z konfliktem na Bliskim Wschodzie i blokadą cieśniny Ormuz, wyższej płacy minimalnej oraz utrzymującej się inflacji w Polsce, Grupa Apator odnotowała umiarkowany wzrost (5%) poziomu kosztów SG&A, przy czym:

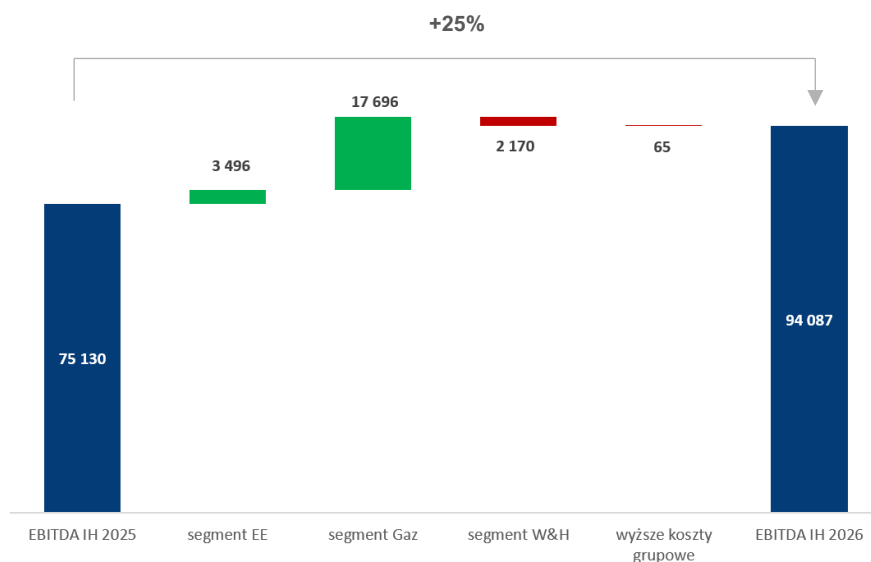
- poziom kosztów ogólnego zarządu został utrzymany w pierwszym półroczu 2026 r. na porównywalnym poziomie do roku ubiegłego,
- poziom kosztów sprzedaży wzrósł z uwagi na realizację projektów wspierających rozwój eksportu, w tym przygotowanie do utworzenia spółki dystrybucyjnej w Hiszpanii, a także zwiększoną aktywność marketingową i handlową, mającą na celu dalsze umacnianie rozpoznawalności marki na kluczowych rynkach.

Jednocześnie dynamika wzrostu kosztów SG&A była niższa w porównaniu z dynamiką sprzedaży, co przesądziło o spadku r/r udziału kosztów SG&A w przychodach (z 19,9% do 17,4%). 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

Grupa Apator wypracowała zysk EBITDA na rekordowym poziomie 94,1 mln zł, odnotowując wzrost o 25% rok do roku. Wyższa dynamika EBITDA względem wzrostu sprzedaży przełożyła się na dalszą poprawę marży do 13,7% (+0,5 p.p.) Wpływ na poziom skonsolidowanego zysku EBITDA Grupy Apator w poszczególnych Segmentach miały:

- wzrost zysku EBITDA o 10,3% w Segmencie Energii Elektrycznej na skutek wyższych obrotów,
- skokowy wzrost zysku EBITDA w Segmencie Gazu do poziomu 26,6 mln zł – trzykrotny wzrost r/r, co jest efektem skali i poprawy efektywności operacyjnej wynikającej z działań reorganizacyjnych Segmentu w poprzednich okresach,
- niższy zysk EBITDA w Segmencie Wody i Ciepła z uwagi na inwestycje w rozwój sieci dystrybucji na rynkach eksportowych skutkujące wzrostem kosztów sprzedaży oraz aktualizację należności handlowych pogarszającą wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Pomimo niższego zysku, marża EBITDA Wody i Ciepła pozostawała w pierwszej połowie 2026 r. tradycyjnie na najwyższym wśród segmentów poziomie (15,3%).



Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

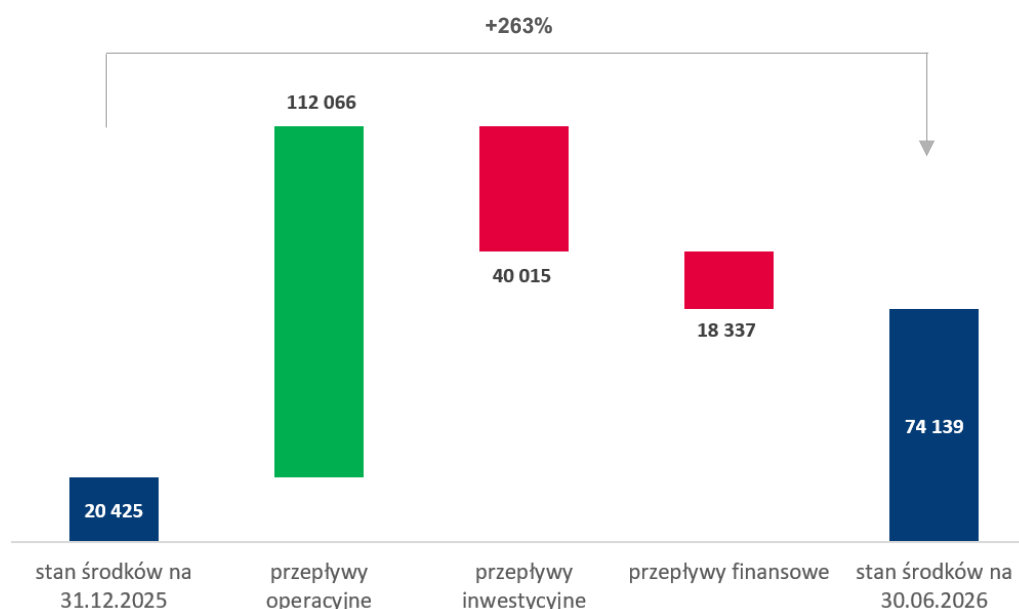
Wynik netto

Wysoka dynamika sprzedaży przy równoczesnej poprawie rentowności wpłynęła na zdecydowany wzrost skonsolidowanego wyniku netto Grupy, który ukształtował się w pierwszej połowie 2026 r. na poziomie 40,7 mln zł (co oznacza wzrost o 34,6% r/r), pomimo obniżenia wyniku na działalności finansowej w efekcie wahań kursów walutowych (ujemne różnice kursowe oraz niższy r/r wynik na transakcjach walutowych).

2.2. Analiza sytuacji finansowej

Stan środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2026 r. był o 53,7 mln zł wyższy w stosunku do końca 2025 r. i wyniósł 74,1 mln zł przy niższym (o 8,6 mln zł) saldzie kredytów i pożyczek. Wpływ na poziom środków pieniężnych miały następujące czynniki:

- wysokie dodatnie przepływy z działalności operacyjnej związane z dobrymi wynikami i optymalizacją kapitału obrotowego, głównie poprawą 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 zadłużenia kredytowego (saldo -8,6 mln zł), zobowiązań z tyt. leasingu finansowego (-6,6 mln zł) oraz płatnościami odsetkowymi (-2,0 mln zł).



Pozostałe podstawowe wskaźniki	IH 2026 r.	2025 r.	IH 2025 r.	Formuła
Wskaźnik bieżącej płynności	1,45	1,52	1,45	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	0,77	0,76	0,69	(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
Stopa zwrotu z aktywów ROA*	7,81%	7,29%	6,05%	zysk netto za ostatnie 12 miesięcy/średnia wartość aktywów ogółem liczona jako średnia wartość z bilansu otwarcia i zamknięcia

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozostałe podstawowe wskaźniki	IH 2026 r.	2025 r.	IH 2025 r.	Formuła
Rentowność kapitału własnego ROE*	12,71%	11,71%	9,95%	zysk netto za ostatnie 12 miesięcy/średnia wartość kapitału własnego liczona jako średnia wartość z bilansu otwarcia i zamknięcia
Dług netto (tys. zł)	15 886	78 213	80 365	kredyty i pożyczki – środki pieniężne i ekwiwalenty – udzielone pożyczki
Dług netto/LTM EBITDA**	0,09	0,48	0,57	(kredyty i pożyczki – środki pieniężne i ekwiwalenty – udzielone pożyczki)/ poziom zysku EBITDA za ostatnie 12 miesięcy
Capex (tys. zł)	36 867	102 844	53 891	rzeczowe i niematerialne wydatki inwestycyjne
Kapitał obrotowy (tys. zł)	171 427	227 160	209 943	(aktywa bieżące – środki pieniężne) – (zobowiązania krótkoterminowe – krótkoterminowe kredyty i pożyczki)

*) Zysk netto za 2025 skorygowany o wpływ netto wyniku na sprzedaży nieruchomości przez Apator SA oraz o ulgę na prace badawczo-rozwojowe w segmencie Gaz (4,8 mln zł) oraz ulgę strefową w Apator SA (7,1 mln zł) pomniejszające podatek dochodowy GK, a także o rezerwy związane na reklamację (16,8 mln zł).

**) EBITDA za 2025 r. skorygowana o wpływ rezerw na reklamację (20,8 mln zł) oraz wyniku na sprzedaży nieruchomości przez Apator SA (14,4 mln zł).

Poziom kapitału obrotowego netto (KON) był na koniec czerwca 2026 r. o 38,5 mln zł niższy w porównaniu z końcem czerwca 2025 r. i równocześnie o 55,7 mln zł niższy w porównaniu z końcem ub.r. O spadku poziomu kapitału obrotowego w pierwszej połowie 2026 r. zdecydował głównie niższy poziom należności handlowych (o 15,8 mln zł) przy równoczesnym wzroście (o 28,3 mln zł) salda zobowiązań handlowych. Stan zapasów był o 14,4 mln zł wyższy w porównaniu z grudniem ub. r. Aktualne stany magazynowe skorelowane są z harmonogramami realizacji planowanych dostaw, a bieżący poziom kapitału obrotowego należy traktować jako zbliżony do optymalnego przy obecnej skali działalności (priorytetem dla Grupy pozostaje zachowanie akceptowalnego poziomu bezpieczeństwa oraz ciągłości produkcji i dostaw).

Zadłużenie finansowe netto Grupy Apator na koniec czerwca 2026 r. wyniosło 15,9 mln zł i było o 62,3 mln zł niższe w porównaniu z końcem 2025 r. przy niższym poziomie kredytowania (o 8,6 mln zł) i równocześnie wyższym (o 53,7 mln zł) stanie gotówki na koniec okresu. Przy niższym poziomie długu i dodatkowo dzięki poprawie wyniku EBITDA, wskaźnik dług netto/skorygowana EBITDA LTM na koniec pierwszego półrocza br. ukształtował się na poziomie 0,09x (wobec 0,48x na koniec grudnia 2025 r. i 0,57x na koniec czerwca ub. r.).

Grupa Apator podtrzymuje swoją dotychczasową deklarację utrzymywania bezpiecznej skali kredytowania. Priorytetem pozostaje zachowanie bezpieczeństwa produkcji i dostaw, co docelowo przełoży się na możliwość realizacji kolejnych (także największych) kontraktów. Drugim ważnym założeniem Grupy jest realizacja nakładów CAPEX (zgodnie z założeniami obowiązującej 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 pierwszej połowie 2026 r. nakłady inwestycyjne dotyczyły m.in. wydatków badawczo-rozwojowych prowadzonych w całej Grupie na rozwój nowych produktów i systemów, dostosowanie obecnych rozwiązań do wymagań nowych rynków oraz na potrzeby zwiększenia mocy produkcyjnych i poprawy efektywności w obszarze operacji.

Jednocześnie celem Zarządu, zgodnie z przyjętą polityką dywidendy, jest regularna rekomendacja dywidendy w wysokości nie wyższej niż 75% zysku netto spółki Apator SA, z zastrzeżeniem określonych w polityce warunków.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 oraz obejmujące obszar ciągłego utrzymania oraz doskonalenia jakości,
- ryzyko technologiczne obejmujące szerokie upowszechnienie nowych rozwiązań i technologii, wywierające presję na obniżanie cen produktów i usług, co wymusza konieczność nieustannego podnoszenia efektywności operacyjnej oraz wdrażania coraz bardziej zaawansowanych technologii, w celu utrzymania konkurencyjności. W efekcie cykl życia technologii ulega skróceniu, a proces ich starzenia przyspiesza, co generuje potrzebę ciągłych inwestycji w R&D. Jednocześnie tempo zmieniających się wymagań rynków oraz oczekiwań klientów, co do zmian technologicznych, zwiększa ryzyko wdrażania nowych technologii, pod kątem jakości czy bezpieczeństwa, co może prowadzić do powstawania wad produktów, błędów konstrukcyjnych, programistycznych lub nieprzewidzianych usterek, mogących skutkować reklamacjami, utratą reputacji, odpowiedzialnością prawną, a także zagrożeniami w obszarze cyberbezpieczeństwa,
- ryzyko operacyjne obejmujące bieżącą realizację zadań, przerwy w łańcuchu dostaw, ryzyka jakościowe, zależność od pojedynczych dostawców lub kluczowych komponentów, niedobór wykwalifikowanej kadry, bezpieczeństwo pracy,
- ryzyko rynkowe (silna konkurencja międzynarodowa – głównie z Azji, ryzyko związane z realizacją długoterminowych umów, głównie w ramach przetargów – co wiąże się z niedotrzymaniem standardów jakościowych produktów oraz restrykcyjnych terminów dostaw, które w konsekwencji mogą doprowadzić do nałożenia wysokich kar umownych, utraty dobrego wizerunku lub nawet utraty klientów),
- ryzyka regulacyjne i prawne (certyfikacje i normy techniczne – CE, FCC, RoHS, REACH, normy branżowe - ich zmiany mogą wymagać kosztownych dostosowań, zmiany polityk i regulacji unijnych, eksportowe ograniczenia prawne – np. sankcje, ochrona własności intelektualnej – ryzyko kopiowania produktów, zwłaszcza na rynkach azjatyckich, odpowiedzialność produktowa, bezpieczeństwo informacji i ochrona danych osobowych),
- ryzyka geopolityczne (niestabilność na rynkach eksportowych – konflikty, zmiany rządów, sankcje, wojny handlowe – np. USA–Chiny, wpływające na dostępność komponentów i koszty, zmiany w polityce celnej – cła importowe i eksportowe),
- ryzyka środowiskowe i ESG (rosnące koszty i obowiązki związane z ochroną środowiska - wymogi dotyczące recyklingu i utylizacji elektroniki, ślad węglowy – presja klientów i regulatorów na redukcję emisji oraz koszty realizacji tych obowiązków raportowych).

Opis czynników ryzyka mogących mieć wpływ na działalność Grupy Apator przedstawiony został również w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Apator za 2025 rok w rozdziale 7, opublikowanym na stronie internetowej w zakładce relacje inwestorskie pod linkiem:

<https://www.apator.com/sites/default/files/documents/szdz-2025-12-31-2025-12-31-1-pl.xhtml>

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 głównie pozostają:

- 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 Chin w odpowiedzi na restrykcje Stanów Zjednoczonych i Unii Europejskiej, mogące skutkować zakłóceniami w łańcuchach dostaw komponentów i surowców, w tym m.in. układów scalonych, metali ziem rzadkich oraz magnesów neodymowych. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację związaną z dostępnością komponentów i podejmuje działania minimalizujące wpływ tych czynników na łańcuchy dostaw;
- stopniowa utrata suwerenności technologicznej (np. produkcja płytek obwodu drukowanego PCB) w poszczególnych obszarach gospodarek UE i importowanie technologii i produktów spoza Unii, w szczególności z Chin – obecnie popyt związany z rozwojem sztucznej inteligencji i konflikt na Bliskim Wschodzie zakłócający dostawy kluczowych surowców, powodują wzrosty cen płytek PCB, które są wykorzystywane w produkcji urządzeń Grupy Apator jako jeden z elementów konstrukcji;
- negatywne skutki wojny w Ukrainie oraz konfliktu na Bliskim Wschodzie i obszarze Zatoki Perskiej i ich ewentualny wpływ na ceny komponentów, paliw i transportu;
- niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, podwyższone stopy procentowe, zmienność kursów walutowych. 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;
- niestabilna sytuacja na rynkach cen surowców (szczególnie miedzi i srebra), która rodzi ryzyko presji kosztowej;
- ryzyko konfrontacji geoeconomicznej dla krajów UE, tj. możliwość wykorzystania narzędzi ekonomicznych takich jak sankcje, wybiórcze nakładanie coraz wyższych taryf celnych, wprowadzanie barier w handlu międzynarodowym, kontrolowanie łańcuchów dostaw surowców strategicznych, czy ingerowanie rządów w kształtowanie przepływów inwestycyjnych oraz stopniowe odchodzenie od zasad wolnego handlu na świecie. Postępująca konfrontacja geoeconomiczna mogłaby spowodować spowolnienie światowej gospodarki, spadek tempa wymiany gospodarczej, wzrost cen zaawansowanych wielokomponentowych urządzeń oraz wydłużenie czasów realizacji zamówień i spowolnienie przepływów finansowych;
- 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 jednocześnie, że na rynku gazu nastąpi stabilizacja a gaz będzie jeszcze przez dziesięciolecia stabilizatorem transformacji energetycznej i stopniowego przejścia na OZE i paliwa bezemisyjne, a przyszłość segmentu Gaz jest przedmiotem działań strategicznych Grupy, 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;

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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 cyfrowymi 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;
- widoczne opóźnienia procesów decyzyjnych w realizowanych postępowaniach przetargowych na rynkach eksportowych (wynikające ze specyficznej sytuacji wewnętrznej).

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.

Wpływ sytuacji na Bliskim Wschodzie

Sytuacja geopolityczna na Bliskim Wschodzie – zwłaszcza w dłuższym horyzoncie czasowym – może oddziaływać na Grupę Apator pośrednio, poprzez ryzyko zakłóceń w łańcuchach dostaw (koszty frachtu morskiego, wydłużenie czasu dostaw), większą zmienność kursów walut oraz potencjalne ryzyko wzrostu kosztów energii i komponentów. Obecnie Grupa Apator nie odczuwa istotnie skutków konfliktu, jednak biorąc pod uwagę potencjalne ryzyka, Grupa stosuje aktywną politykę zabezpieczeń kursów walutowych oraz zapewnienia optymalnego poziomu kapitału obrotowego pod kątem zabezpieczenia produkcji.

Jednocześnie z uwagi na rozważany rozwój sprzedaży na rynkach Bliskiego Wschodu (szczególnie w ramach rozwoju Segmentu Wody i Ciepła oraz Energii Elektrycznej), Grupa Apator podkreśla, że obecny konflikt zbrojny w regionie wprowadza niepewność co do możliwości realizacji tych planów w najbliższym okresie, ponieważ nie jest możliwe oszacowanie, jak długo potrwa eskalacja ani jakie ograniczenia może ona spowodować.

Wpływ sytuacji na Ukrainie

Od momentu wybuchu wojny w lutym 2022 r. Grupa całkowicie wstrzymała sprzedaż na rynkach rosyjskim i białoruskim. Sprzedaż do Ukrainy stanowiła w pierwszej połowie 2026 roku ok. 1,2% łącznej sprzedaży Grupy Apator.

W zakresie należności od kontrahentów z zagrożonych rynków, na koniec czerwca 2026 r. udział należności z rynku ukraińskiego w łącznej wartości należności Grupy Apator wynosił około 1,2%. 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 30.06.2026 r. zaprezentowano w poniższej tabeli.

Poziom należności na dzień 30.06.2026 r.	Apator S.A.	Grupa Apator
Należności od kontrahentów		
Ukraina	0	2 309
Należności handlowe ogółem na dzień 30.06.2026 r.	78 411	187 127
Udział w należnościach handlowych Spółki lub Grupy	0,0%	1,2%

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.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 2025 rok w rozdziale 3 i 4. W ocenie Zarządu perspektywy wskazane w w/w dokumencie pozostają aktualne. Link do dokumentu: <https://www.apator.com/sites/default/files/documents/szdz-2025-12-31-2025-12-31-1-pl.xhtml>

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

- reorganizacja i integracja działalności Grupy – upraszczanie jej struktury, konsolidacja i usprawnianie kluczowych procesów w ramach Grupy,
- podnoszenie sprawności operacyjnej i rentowności,
- rozwój komplementarnej oferty, sprzedaż rozwiązań i linii produktowych (magazyny energii, rozwój portfolio wodomierzy ultradźwiękowych i usług billingowych, liczniki przedpłatowe smart, rozwój systemów informatycznych do zdalnego odczytu i zarządzania siecią oraz zarządzania efektywnością energetyczną w przemyśle i budownictwie, rozwój usług do zarządzania infrastrukturą oświetleniową),
- prace rozwojowe w zakresie multirozwiązań odczytowych w związku ze wzrostem zainteresowania kompleksową ofertą rozwiązań ICT,
- bieżące wsparcie OSD w kluczowych projektach (CSIRE, ZMS/GIS, przyłączanie odbiorców, automatyzacja sieci),
- rozwój sprzedaży na nowych rynkach (zmiany w modelu sprzedaży, plany utworzenia innych spółek w odpowiedzi na zmiany regulacyjne w zakresie pomiarów zużycia gazu i energii elektrycznej i cyfryzację gospodarki wodnej w innych krajach),
- realizacja zawartych kontraktów i partnerstw (partnerstwo innowacyjne z Enea Operator Sp. z o.o. na zaprojektowanie i dostawę innowacyjnego licznika smart, realizacja przetargu w PSG na gazomierze smart i gazomierze mechaniczne, realizacja przetargu na dostawy liczników LZO dla Energa Operator, wysoki pipeline dla segmentu Woda i Ciepło, partnerstwo z firmą Rittal i współpraca w zakresie produkcji aparatury łączeniowej),
- dywersyfikacja portfela klientów w celu budowania bardziej elastycznej struktury przychodów i ograniczenie ryzyka uzależnienia od wybranych grup odbiorców, szczególnie w Segmencie Energii Elektrycznej - rozwój oferty oraz aktywności sprzedażowej w innych sektorach rynku, w szczególności z przemysłu, energetyki rozproszonej i JST,
- optymalizacja poziomu kapitału obrotowego i zadłużenia oraz kontynuacja inwestycji,
- realizacja strategii biznesowej;
- bieżące poszukiwanie nowych możliwości i szans rynkowych, szczególnie na rynku technologii dual use oraz poprzez procesy M&A.

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

- rosnąca potrzeba efektywnego zarządzania mediami i zasobami wodnymi, w związku z rosnącymi kosztami mediów oraz wody w wyniku niedoborów tego zasobu, jak również presji regulacyjnej – duży potencjał wymiany urządzeń pomiarowych w Europie i na Bliskim Wschodzie;
- na rynku krajowym zwiększony popyt na rozwiązania klasy smart wynika z transformacji energetycznej i wprowadzonego obowiązku wymiany urządzeń pomiarowych na inteligentne (liczniki energii elektrycznej, wodomierze, ciepłomierze i gazomierze);
- koncentracja nowej polityki UE na wspieraniu suwerenności energetycznej, bezpieczeństwa łańcuchów dostaw oraz cyberbezpieczeństwa oraz ograniczania ryzyk związanych z dostawcami wysokiego ryzyka,
- rządowy projekt „Local Content. Z korzyścią dla Polski” nakierowany na:
 - budowę pozycji rynkowej krajowych firm – włączanie ich do łańcuchów dostaw wielkich inwestycji i wzmacnianie strategicznych kompetencji biznesowych oraz produkcyjnych,

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- wzmocnianie bezpieczeństwa dostaw w czasach napiętej sytuacji geopolitycznej,
- wieloletnią politykę zakupową państwa – zamówienia publiczne wspierające rozwój gospodarki,
- wsparcie zespołu ekspertów z kluczowych instytucji finansowych – opracowanie produktów wspierających przedsiębiorstwa w inwestycjach;
- pozytywne efekty wynikające z finansowania w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności 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;
- koncentracja polityki UE na wspieraniu i dążeniu gospodarek europejskich do neutralności klimatycznej (The European Green Deal, Blue Deal, Fit for 55 oraz REPowerEU, RED III - Renewable Energy Directive III) 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; dodatkowe środki UE uruchomione na zwiększenie odporności infrastruktury krytycznej poprzez magazynowanie energii. Umożliwienie zawierania umów o przyłączenie OZE w trybie komercyjnym (partycypacja inwestora w kosztach rozbudowy sieci);
- 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);
- wzrost zainteresowania przemysłowymi kompleksowymi rozwiązaniami do zarządzania energią i mediami spowodowany rosnącą zmiennością cen energii dla przemysłu, która z kolei narasta przez rosnący udział niestabilnych źródeł OZE (trudności w bilansowaniu handlowym i technicznym przekładają się na rosnącą zmienność cen);
- 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, sprzyjającymi niwelowaniu strat wody. Presja na używanie urządzeń pomiarowych o wydłużonym czasie życia (np. wodomierze ultradźwiękowe bez mechanicznych części ruchomych);
- 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, nacisk na zwiększenie bezpieczeństwa cyfrowego urządzeń (dyrektywa NIS 2, nowe wymagania cyberbezpieczeństwa w dyrektywie UE RED w sprawie urządzeń radiowych (Radio Equipment Directive), rozporządzenie Cyber Resilience Act);
- stopniowa decentralizacja sektora energetycznego i rosnący udział nowych uczestników rynku: wytwórców energii z OZE oraz prosumentów, co powoduje konieczność zapewnienia elastyczności energetycznej i 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;
- przyspieszenie działań regulacyjnych sprzyjających powrotowi łańcuchów dostaw do Europy, które zostało wsparte regulacjami na poziomie UE (Europejski akt w sprawie czipów European Chips Act, Akt UE w sprawie przemysłu neutralnego emisyjnie NZIA – Net-Zero Industry Act oraz Europejskie rozporządzenie w sprawie surowców krytycznych CRMA – Critical Raw Materials Act); Inicjatywa Semicon Coalition (odbudowa przemysłu półprzewodnikowego UE);
- rosnąca sprzedaż samochodów elektrycznych przekłada się na silniejszą presję rozbudowy publicznej infrastruktury ładowania, co z kolei zwiększa presję na rozbudowę sieci el-en i budowę nowych przyłączy;
- zwiększenie zainteresowania technologiami dual use – podpisanie na poziomie rządowym umowy pożyczki w ramach unijnego instrumentu SAFE.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4. Wykaz istotniejszych zdarzeń

4.1. Wykaz zdarzeń w I półroczu 2026 roku

1. W dniu 30 stycznia 2026 r., na wniosek Akcjonariuszy, została przeprowadzona konwersja 9.130 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 1:4 na Walnym Zgromadzeniu, na akcje zwykłe na okaziciela. W wyniku dokonanej konwersji akcji imiennych serii A wygasło uprzywilejowanie 9.130 sztuk akcji będących przedmiotem konwersji, wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie i wynosi 3.264.707,30 zł, natomiast zmianie uległa ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, która po konwersji wynosi 54.599.228 głosów.
Asymilacja i wprowadzenie ww. akcji do obrotu giełdowego zostało dokonane w dniu 27 lutego 2026 roku.
2. W dniu 27 lutego 2026 r. Zarząd poinformował o zawarciu ugody w związku z roszczeniem reklamacyjnym zgłoszonym przez klienta zagranicznego do spółki zależnej Emitenta. Roszczenie dotyczy urządzeń z Segmentu Energii Elektrycznej dostarczonych w latach 2021-2025 na podstawie ramowych umów o współpracy. Reklamacja dotyczy jednego typu urządzeń, które zostały specjalnie zaprojektowane i były oferowane wyłącznie na tym rynku. Zawarta ugoda zobowiązuje do wymiany urządzeń na nowe i do pokrycia kosztów ich wymiany, zgodnie z ustalonym harmonogramem. Ugoda w pełni zaspokaja roszczenia Klienta i kończy spór pomiędzy stronami. Zarząd jednocześnie poinformował, że posiada polisę ubezpieczeniową dla spółek z Grupy Apator w zakresie odpowiedzialności cywilnej za dostarczone urządzenia. W związku z powyższym w wynikach 2025 r. zawiązano rezerwy w wysokości 20,8 mln zł na poziomie kosztu własnego sprzedaży zgodnie z zawartą z Klientem ugoda i szacunkiem Emitenta. Obecnie ugoda jest realizowana zgodnie z przyjętym harmonogramem.
3. W dniu 30 kwietnia 2026 r. Zarząd zakończył realizację Programu Skupu Akcji, w związku z upływem terminu przewidzianego w uchwale nr 36/VI/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Apator S.A. z dnia 25 czerwca 2025 r.
W ramach Programu Emitent nabył 44.330 akcji na okaziciela Apator S.A. oznaczonych kodem PLAPATR00018 po średniej cenie jednostkowej 21,91 zł za jedną akcję – więcej informacji w pkt 6.4.2. niniejszego raportu.
4. W dniu 23 czerwca 2026 r. Zarząd poinformował o wyborze oferty spółki zależnej Apator Metrix S.A. jako najkorzystniejszej, w dwudziestu jeden zadaniach będących częścią przetargu na dostawę gazomierzy miechowych dla Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. ("PSG"). Umowa z PSG została zawarta w dniu 24 lipca 2026 r. na wartość 22,3 mln zł, a termin realizacji dostaw określono na okres 24 miesięcy od daty zawarcia umowy. Zgodnie z warunkami umowy, PSG przysługuje prawo opcji, pozwalające na zwiększenie lub zmniejszenie wolumenu zamówienia o maksymalnie 20%.
5. W dniu 25 czerwca 2026 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Apator SA, w trakcie którego podjęto uchwały w sprawie m.in. wypłaty dywidendy z zysku za rok 2025 w wysokości 1,20 zł brutto na jedną akcję (więcej informacji w pkt 6.4.5 niniejszego sprawozdania).

4.2. Wykaz zdarzeń po dniu bilansowym

1. W dniu 2 lipca 2026 r. nastąpiło zarejestrowanie w hiszpańskim Rejestrze Handlowym utworzonej spółki zależnej Apator Solutions Spain S.L., wobec której spółką dominującą jest Apator S.A. (więcej informacji w pkt 5.5 niniejszego sprawozdania).

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5. Informacje dodatkowe

5.1. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

Stan kredytów i pożyczek Grupy Apator:

Wyszczególnienie	na dzień		Zmiana
	30.06.2026 r.	31.12.2025 r.	
Kredyty i pożyczki długoterminowe	17 234	19 696	-2 462
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	72 791	78 942	-6 151
Kredyty i pożyczki ogółem	90 025	98 638	-8 613

5.1.1. Kredyty

Na dzień 30 czerwca 2026 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 30,8 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 2026 r. wykorzystanie limitów przez Grupę Apator w ramach zawartej umowy wieloproduktowej wynosiło:

- z tytułu wykorzystanych limitów kredytowych 48,6 mln zł,
- z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw 27 mln zł,
- z tytułu finansowania dostawców 0 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 został 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. W dniu 30 kwietnia 2026 r. zawarty został Aneks nr 4 na mocy którego zwiększony został limit do kwoty 95 mln zł. 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.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 30.06.2026 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.p.c. każdej ze spółek do kwoty 80 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. wykorzystanie limitów przez spółki Grupy Apator w ramach zawartej umowy wynosiło:

- z tytułu wykorzystanych limitów kredytowych 18,8 mln zł.
- z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw 21,8 mln zł.

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 2026 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 2026 r. zadłużenie z tytułu powyższego kredytu wynosiło 22,2 mln zł.

- b) 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. Umowa jest corocznie rolowana. Na dzień 30 czerwca 2026 r. spółka nie korzystała z finansowania.

3. **Spółka Apator Powogaz Czechia 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 59,6 mln CZK (tj. 10,6 mln zł wg średniego kursu ING z dnia 30 czerwca 2026 r. dla waluty CZK = 0,1772 zł) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej mienia od wszystkich ryzyk. Na dzień 30 czerwca 2026 r. spółka nie wykorzystywała kredytu.

W pierwszym półroczu 2026 r. 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:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.1.2. Pożyczki

W 2026 r. spółki Grupy Apator nie udzielały pożyczek podmiotom spoza Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2026 r.:

- Spółka Apator Powogaz S.A. posiada należność z tytułu pożyczki pierwotnie udzielonej w wysokości 1,5 mln EUR podmiotowi zależnemu spółce Apator Miitors ApS. Nominalna stopa oprocentowania pożyczki wynosi 4,26%. 20 listopada 2020 r. Spółka Apator Powogaz zawarła z Apator Miitors ApS aneks wydłużający okres spłaty pożyczki do końca 2029 roku. Na dzień 30 czerwca 2026 r. wysokość pozostałej do spłaty pożyczki wraz z należnymi odsetkami wynosiła 597,2 tys. EUR (tj. 2,6 mln zł wg średniego kursu ING z dnia 30 czerwca 2026 r. dla waluty EUR = 4,2970 zł).
- Spółka Apator Mining Sp. z o.o. posiada należność z tytułu pożyczki udzielonej podmiotowi powiązanemu – spółce Apator Powogaz S.A. w pierwotnej wysokości 2,5 mln zł. Aneksem z dnia 30 września 2025 r. udzielona została dodatkowa transza w wysokości 1 mln zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 2,2% powiększone o stopę WIBOR dla depozytów 3M. Na dzień 30 czerwca 2026 r. wysokość pozostałej do spłacenia pożyczki wynosi 1,1 mln zł.
- Spółka FAP Pafal S.A. w likwidacji posiada należność z tytułu pożyczki udzielonej podmiotowi powiązanemu – spółce Apator Powogaz S.A. w wysokości 2 mln zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 2,2% powiększone o stopę WIBOR dla depozytów 3M. Na dzień 30 czerwca 2026 r. wysokość pozostałej do spłacenia pożyczki wynosi 1,6 mln zł.

5.1.3. Poręczenia i gwarancje

W I półroczu 2026 r. spółki Grupy Apator nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy ani z Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. Grupa Apator posiadała także aktywne gwarancje wystawione przez ubezpieczycieli i banki.

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

Spółka zależna Apator Metrix S.A. z siedzibą w Tczewie ("Spółka") w dniu 1 października 2025 r. otrzymała postanowienie z dnia 25 września 2025 r. o wszczęciu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów postępowania antymonopolowego w związku z podejrzeniem zawarcia porozumienia w rozumieniu art. 4 pkt 5 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów („Ustawa”) oraz porozumienia lub praktyki uzgodnionej w rozumieniu art. 101 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu UE, polegającego na:

- dokonaniu podziału rynku w odniesieniu do gazomierzy miechowych, co może stanowić naruszenie art. 6 ust. 1 pkt 3 Ustawy oraz art. 101 ust. 1 lit. c) Traktatu o funkcjonowaniu UE („Traktat”),
- uzgadnianiu warunków ofert składanych w przetargach na dostawy gazomierzy miechowych organizowanych przez Polską Spółkę Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, co może stanowić naruszenie art. 6 ust. 1 pkt 7 Ustawy.

Postępowanie dotyczy przetargów publicznych organizowanych w latach 2014 – 2021. Zgodnie z art. 106 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 Ustawy lub dopuścił się naruszenia art. 101 Traktatu. Jednocześnie zgodnie z art. 106 ust. 3a Ustawy, Prezes UOKiK obliczając obrót, uwzględnia również obrót osiągnięty przez przedsiębiorcę lub przedsiębiorców wywierających decydujący wpływ na przedsiębiorcę, który dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 Ustawy lub art. 101 Traktatu. Zgodnie z art. 111 ust. 1 Ustawy przy ustalaniu wysokości kary pieniężnej

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

uwzględnia się m.in. okres, stopień i skutki rynkowe naruszenia przepisów ustawy, okoliczności naruszenia oraz uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

Zarząd Spółki oraz Zarząd Apator S.A. na dzień publikacji raportu nie posiadają wystarczających danych umożliwiających im oszacowanie wyniku prowadzonego postępowania, ani wpływu tego postępowania na wyniki finansowe Spółki lub Apator S.A.

Pozostałe prowadzone postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności 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 2026 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 2026 r.

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

Segment	Linia biznesowa	Firma	Siedziba	Udział w kapitale	Powiązanie z Apator S.A.
Energia Elektryczna (EE)	Opomiarowanie energii elektrycznej	FAP Pafal S.A.	Świdnica	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
	ICT	Apator Rector Sp. z o. o.	Zielona Góra	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
	Handel aparaturą górniczą (działalność o niewielkim rozmiarze - nie jest linią biznesową)	Apator Mining Sp. z o. o.	Katowice	100%	Spółka zależna od Apator S.A.
Energia Elektryczna/ Gaz/ 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	-	Apator Powogaz S.A.	Jaryszki	100%	Spółka zależna od Apator S.A.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	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.
(W&H)		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%
		Apator Powogaz Italia Srl	Padwa (Włochy)	100%	Zależna pośrednio od Apator S.A. przez Apator Powogaz S.A. Udział pośredni poprzez Apator Powogaz S.A.

5.5. Zmiany w organizacji Grupy Apator

W okresie IH 2026 r. nie miały miejsca zmiany w organizacji Grupy Apator.

- 1) Na dzień bilansowy nadal toczą się dwa postępowania likwidacyjne spółek Grupy Apator:

Likwidacja spółki zależnej FAP PAFAL S.A.

W dniu 16 września 2025 r. Zarząd Apator S.A. podjął decyzję o zamiarze likwidacji spółki FAP PAFAL S.A. z siedzibą w Świdnicy, w związku z tym w dniu 29 października 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAP PAFAL S.A., na którym Zarząd Apator S.A. jako jedyny akcjonariusz spółki zależnej podjął uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji.

Likwidacja spółki FAP PAFAL S.A. wynika z przesłanek rynkowych i biznesowych. Skala działalności spółki w Świdnicy na przestrzeni ostatnich lat ulegała sukcesywnemu zmniejszaniu wynikającemu z wycofywania się klientów na rynkach europejskich z liczników indukcyjnych oraz spadku zamówień na usługi (spowodowanemu m.in. ponowną legalizacją liczników ee, której okres został wydłużony z 8 do 12 lat). Wraz ze zmniejszaniem skali działalności FAP PAFAL S.A., przez okres ostatnich kilku lat zarówno zespół świdnickiego zakładu, jak i wielkość powierzchni zajmowanych nieruchomości były dostosowywane do zakresu działalności spółki, który w ostatnim okresie opierał się głównie na świadczeniu usług magazynowania, wymiany lub ponownej legalizacji liczników energii elektrycznej, a także usług realizowanych na rzecz podmiotów należących do Grupy Apator. Spółka FAP PAFAL S.A. w ostatnim roku utraciła jedno z ważnych źródeł przychodów (w tym przegrany przetarg na magazynowanie i usługi instalacji liczników energii elektrycznej), co wpłynęło na brak perspektyw rynkowych umożliwiających dalszy rozwój i pokrycie kosztów jej działalności. Ponadto trwające procesy automatyzacji w Grupie Apator sprawiają, że utrzymywanie spółki zależnej w Świdnicy stało się ekonomicznie nieuzasadnione. W związku z powyższym, po przeprowadzeniu szczegółowych analiz, Zarząd Apator S.A. uznał, że likwidacja spółki FAP PAFAL S.A. jest bardziej racjonalnym rozwiązaniem niż planowane połączenie z Apator S.A. Postępowanie likwidacyjne spółki może potrwać do końca 2026 r.

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

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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., a następnie w dniu 6 czerwca 2025 r. spółka weszła w proces dobrowolnej likwidacji z inicjatywy wierzycieli („Creditors’ Voluntary Liquidation”),
- w dniu 5 sierpnia 2026 r. Likwidatorzy przygotowali raport z podjętych działań, w ramach których poinformowali o swoich czynnościach i o trwającej procedurze upłynniania majątku i spłaty wierzycieli (w pierwszej kolejności wierzycieli uprzywilejowanych i preferencyjnych (np. organy podatkowe) zgodnie z prawem brytyjskim),
- po zakończeniu procesu 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.

2) Zdarzenia po dniu bilansowym

Utworzenie spółki zależnej Apator Solutions Spain S.L.

Po dniu bilansowym, 2 lipca 2026 r. doszło do zarejestrowania spółki dystrybucyjnej Apator Solutions Spain S.L. z siedzibą w Saragossie w hiszpańskim Rejestrze Handlowym. Apator S.A. jako spółka dominująca wobec Apator Solutions Spain, S.L. posiada 100% udziału w kapitale.

Spółka powstała w celu wzmocnienia pozycji na rynku hiszpańskim oraz rozwoju sprzedaży w zakresie inteligentnego opomiarowania energii, gazu, ciepła i wody oraz systemów zdalnego odczytu ze względu na trwające wymiany urządzeń pomiarowych na tym rynku.

Poza ww. informacjami, w 2026 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:	01.01.2026 – 30.06.2026	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 § 63 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 listwowy ARS dla farm PV Rozłącznik izolacyjny Compass	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   MST 2
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, Rumunia, Brazylia, Niemcy, Finlandia, Ukraina	Polska
Skala sprzedaży w IH 2026 r.	199,5 mln zł	62,6 mln zł	28,8 mln zł
Udział linii w sprzedaży ogółem	68,6%	21,5%	9,9%
Udział eksportu w przychodach linii	13,6%	35,3%	0,1%

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6.2. Wyniki finansowe

W pierwszym półroczu 2026 r. spółka Apator S.A. uzyskała następujące wyniki finansowe:

Wyszczególnienie	IH 2026 r. (tys. zł)	IH 2025 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	290 972	249 544	41 428	116,6%
<i>Kraj</i>	<i>241 645</i>	<i>211 099</i>	<i>30 546</i>	<i>114,5%</i>
<i>Eksport</i>	<i>49 327</i>	<i>38 445</i>	<i>10 882</i>	<i>128,3%</i>
Koszt własny sprzedaży	218 280	183 068	35 212	119,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	72 692	66 476	6 216	109,4%
Koszty sprzedaży	12 695	10 644	2 051	119,3%
Koszty ogólnego zarządu	32 928	35 661	-2 733	92,3%
Zysk ze sprzedaży	27 069	20 171	6 898	134,2%
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	-190	21	-211	-
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 475	1 727	-3 202	-
Zysk z działalności operacyjnej	25 404	21 919	3 485	115,9%
EBITDA	40 560	35 137	5 423	115,4%
Wynik na działalności finansowej	1 460	5 375	-3 915	27,2%
Zysk przed opodatkowaniem	26 864	27 294	-430	98,4%
Bieżący podatek dochodowy	-	- 600	600	-
Odroczony podatek dochodowy	-4 885	-4 086	-799	119,6%
Zysk netto	21 979	22 608	-629	97,2%
Wskaźniki rentowności:				
Marża zysku brutto ze sprzedaży	25,0%	26,6%	-1,6 pp	
Marża zysku ze sprzedaży	9,3%	8,1%	+1,2 pp	
Marża EBITDA	13,9%	14,1%	-0,2 pp	
Marża zysku netto	7,6%	9,1%	-1,5 pp	

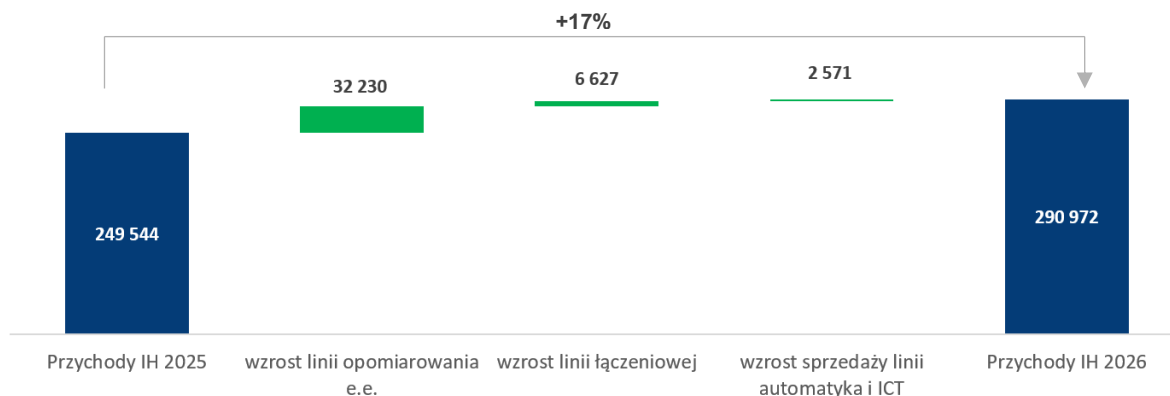
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki Apator S.A. są takie same, jak dla Grupy Apator, w szczególności dla segmentu Energii Elektrycznej i zostały przedstawione w pkt 2 niniejszego sprawozdania.

Przychody ze sprzedaży

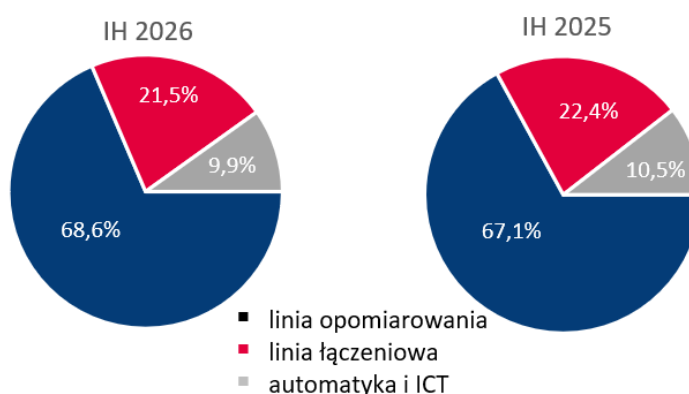
Sprzedaż Apator S.A. w pierwszym półroczu 2026 r. wyniosła 291,0 mln zł, o 16,6% powyżej poziomu pierwszego półrocza 2025 r. O wzroście tym zadecydowały:

- bardzo dobre wyniki sprzedażowe w linii opomiarowania energii elektrycznej (wzrost o 19,3% r/r) w kraju (+14,5% r/r) i w eksporcie (+62,4% r/r). Wysoka sprzedaż krajowa związana z kontynuacją dostaw liczników smart w ramach trwającego rolloutu zgodnie z ustalonymi z klientami harmonogramami. Istotnie wyższy eksport linii głównie w efekcie wygranych przetargów i w konsekwencji większych dostaw liczników na rynku niemieckim (w porównaniu do niskiej bazy pierwszego półrocza 2025 r.);
- wyższa (+11,8%) sprzedaż w linii Aparatury Łączeniowej w związku z wyraźnie wyższymi obrotami krajowymi (+18,5% r/r) przy równoczesnym wzroście eksportu o 2,3% r/r. Uzyskany wzrost obrotów związany jest ze wzrostem zamówień głównie w krajach: Polska, Niemcy, Skandynawia, kraje Półwyspu Bałkańskiego);
- wzrost sprzedaży w linii automatyka (+9,8% r/r) w efekcie zwiększonego zapotrzebowania na urządzenia do obsługi i nadzoru sieci, stacji energetycznych i automatyki zabezpieczeniowej oraz na nowe rozwiązania w obszarze OZE wynikającego z transformacji energetycznej w Polsce.

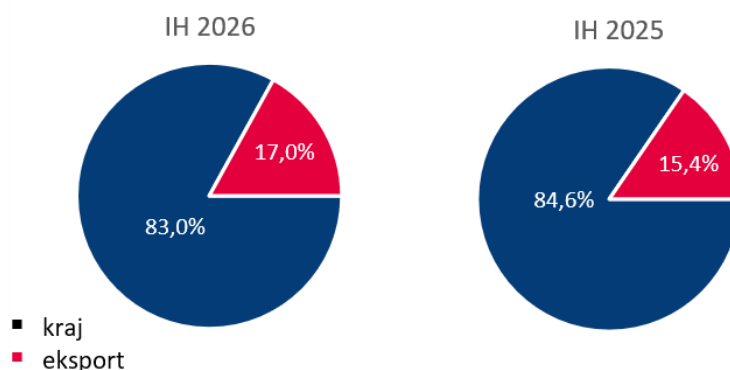
Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



W związku z powyższymi zmianami w pierwszej połowie 2026 r. udział linii opomiarowania w przychodach ogółem Apator S.A. wzrósł o 1,5 p.p. r/r, konsekwentnie nieznacznie obniżyły się udziały dwóch pozostałych linii biznesowych.



W efekcie wyższej dynamiki eksportu (+28,3% r/r) w porównaniu z tempem zmian sprzedaży krajowej (+14,5% r/r) udział eksportu w całkowitych obrotach spółki był w pierwszej połowie 2026 r. o 1,6 p.p. wyższy niż przed rokiem. Do najważniejszych odbiorców eksportowych należały rynki: niemiecki, rumuński, brazylijski. Szczególnie istotny jest wzrost na kluczowym dla spółki rynku niemieckim, na który trafiają produkty obu głównych linii biznesowych. Wyższe obroty odnotowano także m.in. na Słowacji, w Izraelu, Portugalii oraz w dużej części krajów Półwyspu Bałkańskiego.



Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Koszty operacyjne w układzie kalkulacyjnym i rodzajowym

Wyszczególnienie	IH 2026 r. (tys. zł)	IH 2025 r. (tys. zł)	Zmiana r/r (tys. zł)	Dynamika (%)
Koszty w układzie kalkulacyjnym				
Koszt własny sprzedaży (COGS)	218 280	183 068	35 212	119,2%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu (SG&A)	45 623	46 305	-682	98,5%
Łącznie	263 903	229 373	34 530	115,1%
Koszty w układzie rodzajowym				
Amortyzacja	15 156	13 218	1 938	114,7%
Zużycie materiałów i energii	124 914	122 699	2 215	101,8%
Usługi obce	47 908	34 328	13 580	139,6%
Świadczenia pracownicze	67 244	61 371	5 873	109,6%
Pozostałe	8 571	8 231	340	104,1%
Zmiana stanu wyrobów gotowych, produkcji niezakończonych i rozliczeń międzyokresowych	-2 972	-10 311	7 339	28,8%
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-5 426	-6 103	677	88,9%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	8 508	5 940	2 568	143,2%
Łącznie	263 903	229 373	34 530	115,1%

Wzrost kosztu własnego sprzedaży w Apator S.A. był skorelowany, podobnie jak w całej Grupie Apator, ze wzrostem przychodów, a dynamika wzrostu COGS była nieznacznie wyższa w porównaniu z dynamiką obrotów. Przełożyło się to, w niesprzyjających, prokosztowych warunkach makroekonomicznych związanych z konfliktem na Bliskim Wschodzie, wzrostem płacy minimalnej oraz utrzymującą się inflacją w Polsce, na niewielki (o 1,6 p.p.) spadek marży brutto na sprzedaży r/r. Równocześnie, pomimo wzrostu kosztów sprzedaży, związanych przede wszystkim z przygotowaniem do uruchomienia działalności spółki dystrybucyjnej w Hiszpanii i rozwoju tamtejszych struktur sprzedażowych, spółka obniżyła poziom kosztów ogólnego zarządu względem roku poprzedniego. Korzystne zmiany w strukturze kosztów SG&A przełożyły się na wzrost rentowności sprzedaży.

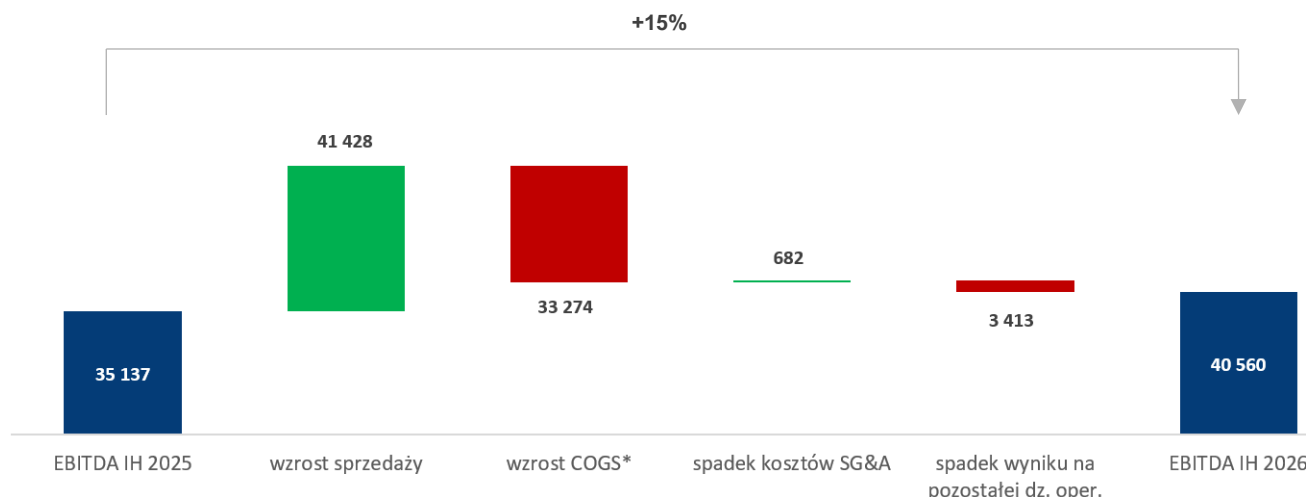
W ramach kosztów rodzajowych największe pozycje stanowią koszty materiałowe, usługi obce oraz wynagrodzenia. Istotny wzrost płacy minimalnej i będąca jego konsekwencją presja na podwyżki wynagrodzeń przełożyły się na wzrost w kategorii świadczeń pracowniczych. Największą dynamikę wzrostu r/r odnotowano jednak na pozycji usług obcych (m.in. podwykonawstwa i transportu), co wynika z ogólnorynkowego wzrostu cen tych usług.

EBITDA

Opisane powyżej czynniki, tj. wyższy r/r poziom sprzedaży przy utrzymaniu dyscypliny kosztowej, spowodowały poprawę wyników na poziomach od zysku brutto na sprzedaży do zysku z działalności operacyjnej i EBITDA.

EBITDA Spółki osiągnęła w pierwszej połowie 2026 r. blisko 40,6 mln zł (+5,4 mln zł, tj. +15,4% r/r), przy marży na poziomie 13,9% porównywalnej do wyniku sprzed roku.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



* COGS (z ang. cost of goods sold) pomniejszony o wartość amortyzacji

Wynik netto

Wpływ na wynik netto, poza wyżej wymienionymi czynnikami miała działalność finansowa, w tym szczególnie ujemne różnice kursowe (wynikające z osłabienia kursu złotego wobec waluty USD, w której spółka realizuje większość zobowiązań) i niższy poziom r/r dywidend od spółek zależnych. Ich wpływ spowodował nieznaczny spadek zysku netto w pierwszej połowie 2026 r. do 22,0 mln zł z marżą netto na poziomie 7,6%.

Podstawowe wskaźniki finansowe:

Wyszczególnienie	IH 2026 r.	2025 r.	IH 2025 r.	Formuła
Wskaźnik bieżącej płynności	1,43	1,67	1,52	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	0,76	0,80	0,85	(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
Stopa zwrotu z aktywów ROA*	9,18%	9,96%	9,80%	zysk netto za ostatnie 12 miesięcy/średnia wartość aktywów ogółem liczona jako średnia wartość z bilansu otwarcia i zamknięcia
Rentowność kapitału własnego ROE*	12,45%	12,89%	12,95%	zysk netto za ostatnie 12 miesięcy/średnia wartość kapitału własnego liczona jako średnia wartość z bilansu otwarcia i zamknięcia
Dług netto (tys. zł)	-29 583	-3 977	-22 628	kredyty i pożyczki – środki pieniężne i ekwiwalenty – udzielone pożyczki
Dług netto/LTM EBITDA**	-0,33	-0,05	-0,31	(kredyty i pożyczki – środki pieniężne i ekwiwalenty – udzielone pożyczki)/ poziom zysku EBITDA za ostatnie 12 miesięcy
Capex (tys. zł)	14 814	58 665	31 844	rzeczowe i niematerialne wydatki inwestycyjne
Kapitał obrotowy (tys. zł)	42 994	80 943	54 025	(aktywa bieżące – środki pieniężne) – (zobowiązania krótkoterminowe – krótkoterminowe kredyty i pożyczki)

*) Zysk netto za 2025 skorygowany o wpływ netto wyniku na sprzedaży nieruchomości oraz ulgę strefową (7,1 mln zł) pomniejszającą podatek dochodowy, a także o rezerwy związane na reklamację (16,8 mln zł).

**) EBITDA za 2025 r. skorygowana o wpływ rezerw na reklamację (20,8 mln zł) oraz wyniku na sprzedaży nieruchomości.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poziom kapitału obrotowego netto (KON) był na koniec czerwca 2026 r. o 11,0 mln zł niższy w porównaniu z końcem czerwca 2025 r. i równocześnie o 37,9 mln zł niższy w porównaniu z końcem ub.r. O spadku poziomu kapitału obrotowego w pierwszej połowie 2026 r. zdecydował niższy poziom należności handlowych (o 1,3 mln zł) przy równoczesnym wzroście (o 9,2 mln zł) salda zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań (o 33,0 mln zł). Stan zapasów był o 2,9 mln zł wyższy w porównaniu z grudniem ub. r.

Podobnie, jak w 2025 r. na koniec czerwca 2026 r. Spółka wykazywała gotówkę netto (w konsekwencji niższego stanu wykorzystania kredytów w porównaniu do wartości gotówki na koniec okresu). Wysoka konwersja EBITDA na gotówkę pozwala spółce Apator SA na finansowanie zarówno bieżącej działalności, jak i rosnących nakładów inwestycyjnych, w przeważającej mierze ze środków własnych przy bardzo ograniczonym posiłkowaniu się kredytem oraz realizację polityki dywidendy.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	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

Na dzień 30 czerwca 2026 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Apator S.A. był 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

Na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz 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

W dniu 30 stycznia 2026 r. na wniosek akcjonariuszy została przeprowadzona konwersja 9.130 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 1:4 na Walnym Zgromadzeniu, na akcje zwykłe na okaziciela.

W wyniku dokonanej konwersji akcji imiennych serii A wygasło uprzywilejowanie 9.130 sztuk akcji będących przedmiotem konwersji. Wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie i wynosi 3.264.707,30 zł, natomiast zmianie uległa ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, która po konwersji wynosi 54.599.228 głosów.

Zamiana akcji została dokonana zgodnie z § 8 ust. 1 Statutu Spółki o następującym brzmieniu „Zamianę akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela serii A dokonuje się na wniosek akcjonariuszy w styczniu każdego roku. W przypadku zgłoszenia w trakcie roku do zamiany łącznie powyżej 100.000 (stu tysięcy) akcji imiennych Zarząd Spółki jest zobowiązany do ustalenia dodatkowego terminu konwersji w terminie 90 dni”.

Asymilacja i wprowadzenie ww. akcji do obrotu giełdowego została przeprowadzona w dniu 27 lutego 2026 roku.

W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2026 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:

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Stan na 30 czerwca 2026 r.			
	Liczba akcji	Struktura akcji %	Liczba głosów	Struktura głosów %
Akcje imienne	7 317 385	22,4%	29 269 540	53,6%
Akcje na okaziciela	25 329 688	77,6%	25 329 688	46,4%
Ogółem akcje	32 647 073	100,00%	54 599 228	100,00%

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.

Ponadto w dniu 25 czerwca 2026 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego w wyniku umorzenia 44.330 akcji Apator SA nabytych w ramach programu odkupu (patrz pkt 6.4.2). Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania obniżenie kapitału nie zostało zarejestrowane w KRS. Po zarejestrowaniu obniżenia kapitału w KRS kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 3.260.274,30 zł.

6.4.2. Program odkupu akcji własnych

W ramach Programu odkupu akcji własnych Emitent nabył 44.330 akcji na okaziciela Apator S.A., oznaczonych kodem PLAPATR00018, po średniej cenie jednostkowej 21,91 zł za jedną akcję. Łączny koszt nabycia powyższych akcji własnych wyniósł 972.827,17 zł, w tym:

- łączna cena nabycia akcji własnych – 971.079,15 zł
- prowizja - 1.748,02 zł.

Akcje były nabywane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za pośrednictwem Erste Securities Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

Nabyte przez Emitenta akcje stanowią 0,13579% kapitału zakładowego i dają prawo do 44.330 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,08119% ogólnej liczby głosów. Emitent nie wykonuje prawa głosu z posiadanych akcji własnych, celem ich nabycia jest umorzenie.

Środki finansowe na zakup akcji własnych pochodziły z Funduszu umorzenia akcji z przeznaczeniem na sfinansowanie Programu odkupu akcji własnych utworzonego uchwałą nr 36/VI/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2025 r.

W dniu 25 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Apator SA podjęło uchwały nr 20/VI/2026 i 21/VI/2026 w sprawie zamknięcia Programu odkupu akcji własnych i umorzenia skupionych akcji.

Ponadto zgodnie z Uchwałą Nr 20/VI/2026 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Apator S.A. z dnia 25 czerwca 2026 roku, dokonano likwidacji Funduszu umorzenia akcji z przeznaczeniem na sfinansowanie odkupu akcji własnych utworzonego Uchwałą nr 36/VI/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Apator S.A. z dnia 25 czerwca 2025 roku, a pozostałe w Funduszu środki 9.027.172,83 przeniesiono na kapitał zapasowy.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6.4.3. Stan posiadania i zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów:

Wyszczególnienie	Stan na 18 maja 2026 r.				Stan na 28 sierpnia 2026 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%	8,33%	4 545 864	4 545 864	13,92%	8,33%	-
Mariusz Lewicki	2 358 000	5 920 128	7,22%	10,84%	2 368 000	5 930 128	7,25%	10,86%	10 000
Stella AMP Fundacja Rodzinna wraz z Tadeuszem Sosgórnikiem	1 878 000	6 918 000	5,75%	12,67%	1 888 000	6 928 000	5,78%	12,69%	10 000
Danuta Guzowska	1 520 279	4 382 921	4,66%	8,03%	1 520 279	4 382 921	4,66%	8,03%	-
Zbigniew Jaworski	1 573 372	3 872 416	4,82%	7,09%	1 573 372	3 872 416	4,82%	7,09%	-
Kazimierz Piotrowski z osobą blisko związaną	823 955	2 818 277	2,52%	5,16%	823 955	2 818 277	2,52%	5,16%	-
Podsumowanie	16 299 470	32 057 606	49,93%	58,71%	16 319 470	32 077 606	49,99%	58,75%	20 000

*) 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.

6.4.4. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji osób zarządzających i nadzorujących posiadających akcje Apator S.A. (bez uwzględnienia akcji w posiadaniu osób blisko związanych)

Wyszczególnienie	Stan na 18 maja 2026 r.*				Stan na 28 sierpnia 2026 r.*				Zmiana Stanu
	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	akcje	głosy	akcje (%)	głosy (%)	
RN Mariusz Lewicki	2 358 000	5 920 128	7,22%	10,84%	2 368 000	5 930 128	7,25%	10,86%	10 000
RN Tadeusz Sosgórnik **	694 898	2 605 592	2,13%	4,77%	3 000	3 000	0,01%	0,01%	-691 898
RN Monika Guzowska	120	120	0,00%	0,00%	120	120	0,00%	0,00%	-
RN Janusz Marzygliński	172 107	475 689	0,53%	0,87%	172 107	475 689	0,53%	0,87%	-
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 Grażyna Sudzińska-Amroziewicz	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Podsumowanie	4 068 082	12 054 499	12,46%	22,08%	3 386 184	9 441 907	10,37%	17,29%	-681 898

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.

**) Tadeusz Sosgórnik dokonał przeniesienia akcji do Fundacji Rodzinnej Stella AMP.

6.4.5. Dywidenda z zysku za rok 2025

W dniu 25 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Apator SA zdecydowało o wypłacie dywidendy z zysku za 2025 rok w wysokości 1,20 zł brutto na jedną akcję. Łączna kwota przeznaczona na dywidendę, zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia, wynosi 39 123 291,60 zł i zostanie wypłacona w dwóch ratach:

- I rata w łącznej wysokości 19 561 645,80 zł, czyli 0,60 zł brutto na akcję, została wypłacona w dniu 16 lipca 2026 r. Prawo do I raty uzyskali akcjonariusze posiadający akcje spółki Apator SA w dniu 7 lipca 2026 r.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- II rata w łącznej wysokości 19 561 645,80 zł, czyli 0,60 zł brutto na akcję, zostanie wypłacona w dniu 6 października 2026 r. Prawo do II raty uzyskali akcjonariusze posiadający akcje spółki Apator SA w dniu 7 lipca 2026 r.

Do wypłaty I raty dywidendy uprawnionych było łącznie 32.602.743 akcji imiennych serii A i akcji na okaziciela serii A, B i C:

I rata dywidendy z zysku za rok 2025	Liczba akcji	I rata dywidendy na 1 akcję	I rata dywidendy wypłacona 16 lipca 2026 r.
Akcje imienne	7 317 385	0,60 zł	4 390 431,0 zł
Akcje na okaziciela	25 285 358	0,60 zł	15 171 214,8 zł
Ogółem akcje	32 602 743	0,60 zł	19 561 645,8 zł

Do wypłaty II raty dywidendy uprawnionych jest łącznie 32.602.743 akcji imiennych serii A i akcji na okaziciela serii A, B i C:

II rata dywidendy z zysku za rok 2025	Liczba akcji	Pozostała część dywidendy na 1 akcję	II rata dywidendy wypłacona 6 października 2026 r.
Akcje imienne	7 317 385	0,60 zł	4 390 431,0 zł
Akcje na okaziciela	25 285 358	0,60 zł	15 171 214,8 zł
Ogółem akcje	32 602 743	0,60 zł	19 561 645,8 zł

Spółka Apator S.A. od momentu debiutu giełdowego w 1997 r. wypłaciła swoim Akcjonariuszom ok. 600 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 Apator za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 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 2026 r.

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

Zarząd Apator S.A. oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu skrócone półroczne jednostkowe i skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za I półrocze 2026 r. Grupy Apator sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zarówno Apator S.A., jak i Grupa Apator stosują przepisy ustawy o rachunkowości oraz przepisy wykonawcze wydane na jej podstawie, w zakresie nieuregulowanym przez MSR/MSSF.

Nazwa jednostki:	Grupa Apator		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 20 maja 2026 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 2026-2027.

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 rewidenty 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:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podpisy

27 sierpnia 2026 r.

Maciej Wyczęsany

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Grupy Apator

27 sierpnia 2026 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:	01.01.2026 – 30.06.2026	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		