

Uchwała nr 9/2011

Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 17 maja 2011 roku

w sprawie: badania sprawozdania Zarządu z działalności spółki Apator SA za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Apator za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

1. Działając zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, § 15 Statutu Apator SA Rada Nadzorcza Apator SA stwierdza, że zbadała przedstawione przez Zarząd sprawozdanie z działalności spółki Apator SA za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz sprawozdanie z działalności Grupy Apator za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje przedstawione przez Zarząd sprawozdania i wnosi do Walnego Zgromadzenia o ich przyjęcie i zatwierdzenie.
2. Pisemne sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdań Zarządu wymienionych w pkt 1 stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na 5 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 5 osób.

Janusz Marzygliński

Mariusz Lewicki

Ryszard Wojnowski

Danuta Guzowska

Krzysztof Kwiatkowski

Załącznik do Uchwały nr 9/2011 Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 17 maja 2011 roku

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej Apator SA
z badania sprawozdania Zarządu z działalności spółki APATOR SA za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Apator za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

Podstawę działania w sprawie badania sprawozdań Zarządu stanowiły przepisy art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 15 Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza przeprowadziła badanie sprawozdań Zarządu z działalności spółki i grupy kapitałowej. Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę pozytywną opinię Komitetu Audytu w sprawie sprawozdań Zarządu z działalności spółki i grupy kapitałowej, stwierdza, co następuje:

- przedłożone sprawozdania są jasne, przejrzyste i czytelne,
- informacje zawarte w sprawozdaniach Zarządu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanych sprawozdaniach finansowych,
- sprawozdania zawierają opis wszystkich podstawowych sfer działalności spółki Apator SA w ujęciu zdarzeń, które wystąpiły w 2010 roku oraz opis spółek zależnych i stowarzyszonych. Opis wydarzeń w sposób wyczerpujący ukazuje ich wpływ na wyniki ekonomiczne uzyskiwane przez Apator SA i spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej,
- sprawozdania oddają stan faktyczny jaki miał miejsce w spółce Apator SA i Grupie Apator w okresie sprawozdawczym tj. w 2010 roku,
- sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa dotyczącymi spółek, których akcje są dopuszczone do obrotu publicznego.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Janusz Marzygliński

Uchwała nr 10/2011

Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 17 maja 2011 roku

w sprawie: badania sprawozdania finansowego Apator SA za rok obrotowy 2010

1. Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 15 Statutu Apator SA Rada Nadzorcza Apator SA stwierdza, że zbadała sporządzone przez Zarząd sprawozdanie finansowe spółki Apator SA, poddane badaniu przez firmę Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o., obejmujące:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 214.281.020,26 zł,
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. wykazujące całkowite dochody ogółem równe zyskowi netto w kwocie 41.259.924,88 zł,
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 188.731,51 zł,
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. o kwotę 21.951.059,48 zł,
 - informację dodatkową do sprawozdania o przyjętych zasadach rachunkowości oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Na podstawie raportu i opinii biegłego rewidenta oraz opinii Komitetu Audytu Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i w sposób jasny i rzetelny odzwierciedla sytuację majątkową i finansową Spółki.
3. Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego spółki Apator SA za rok obrotowy 2010.
4. Pisemne sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny omawianego sprawozdania finansowego stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
5. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na 5 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 5 osób.

Janusz Marzygliński

Mariusz Lewicki

Ryszard Wojnowski

Danuta Guzowska

Krzysztof Kwiatkowski

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej Apator SA
z wyników oceny sprawozdania finansowego spółki Apator SA za rok obrotowy 2010**

Podstawę działania Rady Nadzorczej w sprawie badania sprawozdania finansowego spółki Apator SA za rok 2010 stanowiły przepisy artykułu 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 15 Statutu Spółki. Rada Nadzorcza, zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu, zleciła badanie sprawozdania finansowego firmie Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 84. Badanie przeprowadził biegły rewident - Ewa Orkwiszewska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 2890.

Badaniem objęto:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 214.281.020,26 zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. wykazujące całkowite dochody ogółem równe zyskowi netto w kwocie 41.259.924,88 zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 188.731,51 zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. o kwotę 21.951.059,48 zł,
- informację dodatkową do sprawozdania o przyjętych zasadach rachunkowości oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zakres badania obejmował:

- sprawdzenie rzetelności i prawidłowości sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami prawa i Statutem Apator SA,
- sprawdzenie prawidłowości oraz rzetelności ksiąg z dokumentami źródłowymi i danymi zawartymi w sprawozdaniu.

Po dokonaniu analizy wyników badania przeprowadzonego przez biegłego rewidenta, w tym wniosków zawartych w opinii i w raporcie oraz zapoznaniu się z pozytywną rekomendacją Komitetu Audytu Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest ono zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki oraz przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyników działalności gospodarczej i rentowności w badanym okresie oraz sytuacji majątkowej i finansowej spółki Apator SA na dzień 31 grudnia 2010 roku. Jest również

sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Janusz Marzygliński

Uchwała nr 11/2011

Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 17 maja 2011 roku

w sprawie: badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Apator za rok obrotowy 2010

1. Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 15 Statutu Apator SA, Rada Nadzorcza Apator SA stwierdza, że zbadała sporządzone przez Zarząd skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Apator, poddane badaniu przez firmę Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o., obejmujące:
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 372.660.885,28 zł,
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 50.038.115,74 zł, w tym zysk netto w kwocie 50.050.204,28 zł,
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 6.615.308,65 zł,
 - sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. o kwotę 33.182.641,96 zł,
 - informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania zawierającą w szczególności opis przyjętych w Grupie zasad rachunkowości oraz noty objaśniające.
2. Na podstawie raportu i opinii biegłego rewidenta oraz opinii Komitetu Audytu Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i w sposób jasny i rzetelny odzwierciedla sytuację majątkową i finansową Grupy Apator.
3. Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Apator za 2010 rok.
4. Pisemne sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny omawianego sprawozdania finansowego stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
5. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na 5 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 5 osób.

Janusz Marzygliński

Mariusz Lewicki

Ryszard Wojnowski

Danuta Guzowska

Krzysztof Kwiatkowski

Załącznik do uchwały nr 11/2011 Rady Nadzorczej

Aparator SA z dnia 17 maja 2011 roku

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Apator SA
z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Apator
za rok obrotowy 2010

Podstawę działania Rady Nadzorczej w sprawie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Apator za rok 2010 stanowiły przepisy artykułu 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 15 Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza zleciła badanie sprawozdania finansowego firmie Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 84. Badanie przeprowadził biegły rewident - Ewa Orkwiszewska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 2890

Badaniem objęto:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 372.660.885,28 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 50.038.115,74 zł, w tym zysk netto w kwocie 50.050.204,28 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 6.615.308,65 zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. o kwotę 33.182.641,96 zł,
- informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania zawierającą w szczególności opis przyjętych w Grupie zasad rachunkowości oraz noty objaśniające.

Ponadto sprawdzono dokumentację konsolidacyjną oraz zweryfikowano poprawność zastosowanych metod konsolidacji.

Rada Nadzorcza, po dokonaniu analizy wyników badania przeprowadzonego przez biegłego rewidenta, w tym wniosków zawartych w opinii i w raporcie oraz pozytywną opinią Komitetu Audytu stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Apator za 2010 rok sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku działalności gospodarczej i rentowności w badanym okresie oraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Apator na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Biegły rewident w swojej opinii nie wyraził żadnego zastrzeżenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Janusz Marzygliński

Uchwała nr 12/2011

**Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 17 maja 2011 roku
w sprawie: udzielenia absolutorium Członkom Zarządu spółki Apator SA**

1. Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 15 Statutu Apator SA, wnosi do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Zarządu spółki Apator SA z wykonania obowiązków w 2010 roku.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na 5 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 5 osób.

Janusz Marzygliński

Mariusz Lewicki

Ryszard Wojnowski

Danuta Guzowska

Krzysztof Kwiatkowski

Uchwała nr 13/2011
Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 17 maja 2011 roku
w sprawie: podziału zysku za rok obrotowy 2010

1. Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 15 Statutu Apator SA Rada Nadzorcza Apator SA pozytywnie opiniuje propozycję Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2010 w wysokości 41.259.924,88 zł w następujący sposób:
 - dywidenda 21.064.216,80 zł,
 - kapitał zapasowy 20.195.708,08 zł.
2. W związku z dokonaną wypłatą zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za 2010 rok Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje propozycję Zarządu w sprawie wypłaty pozostałej części dywidendy w łącznej wysokości 12.287.459,80 zł tj. w wysokości 0,35 zł na akcję w dniu 22 lipca 2011 roku jak również propozycję ustalenia prawa do wypłaty pozostałej części dywidendy akcjonariuszom posiadającym akcje spółki Apator SA w dniu 8 lipca 2011 roku.
3. Rada Nadzorcza Apator SA wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie przedstawionej propozycji podziału zysku.
4. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na 5 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 5 osób.

Janusz Marzygliński

Mariusz Lewicki

Ryszard Wojnowski

Danuta Guzowska

Krzysztof Kwiatkowski

Uchwała nr 14/2011
Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 17 maja 2011 roku
w sprawie: zmiany § 7 Statutu Apator SA

1. Działając na podstawie § 15 ust.10 Statutu Apator SA Rada Nadzorcza Apator SA pozytywnie opiniuje proponowane brzmienie § 7 Statutu Spółki uwzględniające zamianę 21.146 akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela serii A . Proponowane brzmienie jest następujące:
Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.510.702,80 zł /trzy miliony pięćset dziesięć tysięcy siedemset dwa złote i osiemdziesiąt groszy/ i dzieli się na 7.774.492 /siedem milionów siedemset siedemdziesiąt cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt dwie/ akcje imienne serii A oraz 27.332.536 /dwadzieścia siedem milionów trzysta trzydzieści dwa tysiące pięćset trzydzieści sześć/ akcji na okaziciela serii A, B i C o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda.
2. Rada Nadzorcza Apator SA wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie przedstawionej propozycji zmiany § 7 Statutu Apator SA.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na 5 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 5 osób.

Janusz Marzygliński

Mariusz Lewicki

Ryszard Wojnowski

Danuta Guzowska

Krzysztof Kwiatkowski

Uchwała nr 15/2011
Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 17 maja 2011 roku
w sprawie: zmiany § 14 ust. 16 Statutu Apator SA

1. Działając na podstawie § 15 ust.10 Statutu Apator SA Rada Nadzorcza Apator SA pozytywnie opiniuje następującą propozycję zmiany § 14 ust. 16 Statutu Apator SA:
Walne Zgromadzenia odbywają się w Toruniu lub w Ostaszewie w województwie kujawsko-pomorskim, zgodnie z Regulaminem Walnych Zgromadzeń. Zmiany Regulaminu uchwalone przez Walne Zgromadzenie wchodzi w życie począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.
2. Rada Nadzorcza Apator SA wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie przedstawionej propozycji zmiany § 14 ust. 16 Statutu Apator SA.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na 5 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 5 osób.

Janusz Marzygliński

Mariusz Lewicki

Ryszard Wojnowski

Danuta Guzowska

Krzysztof Kwiatkowski

Uchwała nr 16/2011
Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 17 maja 2011 roku
w sprawie: zmian w Regulaminie Walnych Zgromadzeń Apator SA

1. Działając na podstawie § 15 ust.10 Statutu Apator SA Rada Nadzorcza Apator SA pozytywnie opiniuje propozycję dotyczącą zmian w Regulaminie Walnych Zgromadzeń Apator SA w następującym zakresie:

– zmienia się treść § 2 ust. 1 na następującą:

Walne Zgromadzenia odbywają się w Toruniu lub w Ostaszewie w województwie kujawsko-pomorskim w terminie wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

– zmienia się treść § 15 ust. 4 na następującą:

Zgłaszający winien przedstawić charakterystykę kandydata na Członka Rady Nadzorczej, a jeżeli osoba ta jest nieobecna na Walnym Zgromadzeniu, to powinien przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu jej zgodę na kandydowanie do Rady Nadzorczej w formie pisemnej.

2. Rada Nadzorcza Apator SA wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie przedstawionej propozycji zmian w Regulaminie Walnych Zgromadzeń Apator SA.

3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na 5 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 5 osób.

Janusz Marzygliński

Mariusz Lewicki

Ryszard Wojnowski

Danuta Guzowska

Krzysztof Kwiatkowski

Uchwała nr 17/2011
Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 17 maja 2011 roku
w sprawie: propozycji ustalenia jednolitego tekstu Statutu Apator SA

1. Rada Nadzorcza Apator SA, działając na podstawie § 15 ust. 10 Statutu Apator SA, pozytywnie opiniuje propozycję Zarządu spółki w sprawie ustalenia przez Radę Nadzorczą jednolitego tekstu Statutu Apator SA w zakresie zmian, które zostaną uchwalone podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 20 czerwca 2011 roku.
2. Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie przedstawionej propozycji ustalenia jednolitego tekstu Statutu Apator SA.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na 5 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 5 osób.

Janusz Marzygliński

Mariusz Lewicki

Ryszard Wojnowski

Danuta Guzowska

Krzysztof Kwiatkowski

Uchwała nr 18/2011
Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 17 maja 2011 roku
w sprawie: zamknięcia Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia
kapitału zakładowego z dnia 21 czerwca 2010 roku

1. Działając na podstawie § 15 Statutu Apator SA Rada Nadzorcza Apator SA pozytywnie opiniuje zamknięcie Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego z dnia 21 czerwca 2010 roku, w ramach którego Spółka nie nabyła żadnych akcji Apator SA..
2. Rada Nadzorcza Apator SA wnosi do Walnego Zgromadzenia o zamknięcie Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego z dnia 21 czerwca 2010 roku.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na 5 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 5 osób.

Janusz Marzygliński

Mariusz Lewicki

Ryszard Wojnowski

Danuta Guzowska

Krzysztof Kwiatkowski

Uchwała nr 19/2011

Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 17 maja 2010 roku

**w sprawie: Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału
zakładowego.**

1. Rada Nadzorcza Apator SA pozytywnie opiniuje propozycję Zarządu w sprawie uchwalenia Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego, w ramach którego spółka upoważniona będzie do:
 - nabycia maksymalnie 998 505 akcji własnych w okresie od 21 czerwca 2011 roku do 31 maja 2012 roku,
 - nabywania akcji po cenie nie niższej niż wartość emisyjna i nie wyższej niż 18,00 zł,
 - przeznaczenia środków finansowych na realizację Programu w kwocie nie wyższej, niż wysokość Funduszu umorzenia akcji tj. do 17.973.090,00 zł,
 - nabywania akcji zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w tym zakresie.

2. Rada Nadzorcza Apator SA wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie przedstawionej propozycji Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego.

3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na 5 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 5 osób.

Janusz Marzygliński

Mariusz Lewicki

Ryszard Wojnowski

Danuta Guzowska

Krzysztof Kwiatkowski

Uchwała nr 20/2011
Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 17 maja 2011 roku
w sprawie: sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2010 roku

1. Rada Nadzorcza Apator SA przyjmuje Sprawozdanie ze swojej działalności w 2010 roku, stanowiące załącznik do niniejszej uchwały.
2. Rada Nadzorcza postanawia przedłożyć Sprawozdanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu oraz wnieść o jego przyjęcie i zatwierdzenie.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na 5 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 5 osób.

Janusz Marzygliński

Mariusz Lewicki

Ryszard Wojnowski

Danuta Guzowska

Krzysztof Kwiatkowski

SPRAWOZDANIE
z działalności Rady Nadzorczej Apator-Spółka Akcyjna za okres
od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

Stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Apator SA, Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie z działalności za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie zostało przygotowane zgodnie z Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW i zawiera zwięzłą ocenę sytuacji spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki oraz ocenę pracy Rady Nadzorczej.

I. Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Apator SA powoływana jest na pięć lat na wspólną kadencję.

Od 1 stycznia do 21 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- | | | |
|--------------------------|---|--------------------------|
| 1. Janusz Marzygliński | - | Przewodniczący RN |
| 2. Ryszard Wojnowski | - | Z-ca Przewodniczącego RN |
| 3. Danuta Guzowska | - | Członek RN |
| 4. Mariusz Lewicki | - | Członek RN |
| 5. Krzysztof Kwiatkowski | - | Członek RN |
| 6. Mariusz Pawlak | - | Członek RN |

W dniu 21 czerwca 2010 roku zakończyła się działalność Rady Nadzorczej szóstej kadencji i powołana została przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Rada Nadzorcza siódmej kadencji w następującym składzie:

- | | | |
|--------------------------|---|--------------------------|
| 1. Janusz Marzygliński | - | Przewodniczący RN |
| 2. Mariusz Lewicki | - | Z-ca Przewodniczącego RN |
| 3. Danuta Guzowska | - | Członek RN |
| 4. Krzysztof Kwiatkowski | - | Członek RN |
| 5. Ryszard Wojnowski | - | Członek RN |

II. Posiedzenia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki, odbyła w okresie sprawozdawczym 7 posiedzeń, w trakcie których podjęła 32 uchwały oraz zajmowała stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad. Posiedzenia odbywały się w następujących terminach: 2 lutego, 30 marca, 18 maja, 21 czerwca, 21 czerwca (pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej kolejnej kadencji), 23 września i 27 października.

Z posiedzeń Rady Nadzorczej spisywane były protokoły, które przechowywane są, wraz z pozostałą dokumentacją w siedzibie spółki.

III. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu, który wspiera jej działania i jest jej organem doradczym. Kadencja Komitetu Audytu jest wspólna dla jej członków i pokrywa się z kadencją Rady Nadzorczej. Z posiedzeń Komitetu Audytu spisywane były protokoły, które przechowywane są, wraz z pozostałą dokumentacją Rady Nadzorczej w siedzibie spółki.

Od 1 stycznia do 21 czerwca 2010 r. Komitetu Audytu działał (zgodnie z uchwałą nr 27/2009 Rady Nadzorczej) w następującym składzie:

- Mariusz Lewicki – Przewodniczący Komitetu,
- Mariusz Pawlak – Członek Komitetu,
- Krzysztof Kwiatkowski – Członek Komitetu.

W dniu 21 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza kolejnej kadencji powołała (uchwałą nr 24/2010) w skład Komitetu następujące osoby:

- Mariusza Lewickiego i powierzyła mu obowiązki Przewodniczącego Komitetu,
- Ryszarda Wojnowskiego,
- Krzysztofa Kwiatkowskiego.

Krzysztof Kwiatkowski jest niezależnym członkiem Komitetu Audytu.

Komitet Audytu, wykonując swoje obowiązki, odbył w okresie sprawozdawczym 6 posiedzeń, w trakcie których podjął uchwałę w sprawie rekomendacji dla Rady Nadzorczej w zakresie sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu za 2009 rok i zajmował stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad. Posiedzenia odbywały się w następujących terminach: 2 lutego, 30 marca, 30 kwietnia, 18 maja, 21 czerwca i 23 września.

Na posiedzeniu w dniu 2 lutego 2010 roku Komitet Audytu dokonał analizy:

- ryzyk finansowych zidentyfikowanych w Apator SA,
- systemu monitorowania ryzyk,
- metod ograniczania poszczególnych ryzyk

Komitet Audytu nie zgłosił zastrzeżeń do skuteczności zarządzania ryzykiem finansowym w spółce. Na tym posiedzeniu Komitet Audytu zapoznał się również z oświadczeniem potwierdzającym niezależność podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych – firmy Korycka, Budziak & Audytorzy Sp z o.o. oraz niezależność biegłych rewidentów wykonujących czynności rewizji finansowej i nie zgłosił zastrzeżeń do niniejszego oświadczenia.

Na posiedzeniu w dniu 30 kwietnia 2010 roku Komitet Audytu przyjął do wiadomości jednostkowe sprawozdanie finansowe Apator SA za 2009 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Apator za 2009 r. wraz ze sprawozdaniami Zarządu. Następnie na posiedzeniu w dniu 18 maja 2010 r. Komitet Audytu przeprowadził badanie tych sprawozdań oraz dokonał analizy listu biegłego rewidenta z badania sprawozdań za zakończony rok. Uchwałą nr 1/2010 Komitet Audytu zarekomendował Radzie Nadzorczej Apator SA wystąpienie do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o zatwierdzenie sprawozdań finansowych za 2009 rok.

Ponadto Komitet Audytu w 2010 roku analizował:

- usprawnianie procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych poprzez np. opracowanie wytycznej korporacyjnej zawierającej pakiet konsolidacyjny,
- bezpieczeństwo informacji przetwarzanych i gromadzonych w spółce Apator SA przy użyciu sprzętu komputerowego,
- poziom kontraktów terminowych zawartych w Grupie Apator.

IV. Informacja o wykonaniu obowiązków związanych ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Apator SA

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki pozytywnie zaopiniowała w dniu 18 maja 2010 roku wnioski zgłoszone na Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 21 czerwca 2010 roku, w zakresie:

- sprawozdań Zarządu z działalności spółki Apator SA i Grupy Apator w 2009 roku,
- jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok,
- utworzenia funduszu rezerwowego na wypłatę dywidendy,
- podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2009,
- ustalenia liczby Członków Rady Nadzorczej,
- wyboru Członków Rady Nadzorczej,
- ustalenia wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej,
- zmiany § 7 Statutu Apator SA,
- upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- zamknięcia Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego z dnia 8 czerwca 2009 roku
- otwarcia Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego

W dniu 21 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza, negatywnie zaopiniowała propozycję zgłoszoną przez akcjonariusza – Pana Zbigniewa Jaworskiego, w sprawie powołania rewidenta ds. szczególnych z zakresem badania obejmującym ustalenie, w jaki sposób w latach 2005-2009 działalność Spółki zabezpieczana była przed ryzykiem zamian kursów walut obcych.

Ponadto Rada Nadzorcza przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w 2009 roku i wystąpiła o jego zatwierdzenie.

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki pozytywnie zaopiniowała w dniu 27 października 2010 roku wnioski zgłoszone na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 6 grudnia 2010 roku, w zakresie zmiany § 6 Statutu Apator SA

Członkowie Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego uczestniczyli w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na ewentualne pytania.

V. Polityka kadrowa

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- ustalanie liczby członków Zarządu Spółki,
- powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki,
- mianowanie Prezesa Zarządu,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów wszystkich lub poszczególnych członków Zarządu,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu,
- ustalenie dla Zarządu wynagrodzenia z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego.

W dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (21 czerwca 2010 roku) zakończyła się kadencja Zarządu, w skład którego wchodził:

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

Tego samego dnia Rada Nadzorcza powołała Zarząd na kolejną kadencję w niezmienionym składzie tj.:

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

Kadencja Zarządu trwa trzy lata i kończy się w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Apator SA w 2013 roku.

Wynagrodzenia Członków Zarządu zostały ustalone na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenia odpowiadały kryteriom zakresu odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, pozostając w rozsądnej relacji do poziomu wynagrodzenia Członków Zarządu w podobnych spółkach, zwłaszcza w spółkach publicznych. Wynagrodzenia Zarządu w 2010 roku wyniosły łącznie 1.583 tys. zł, w tym premie i nagrody stanowiły kwotę 510 tys. zł, czyli 32%.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza nie korzystała z uprawnień wynikających z art. 383 Kodeksu spółek handlowych tj.:

- nie zawieszała w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu,
- nie delegowała Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu.

Rada Nadzorcza uważa, że Zarząd spółki wykonywał swoje obowiązki zgodnie z wszelkimi wymogami formalno-prawnymi, a jego praca przyczynia się do wzrostu wartości spółki Apator SA i Grupy Apator. Rada Nadzorcza występuje do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o udzielenie skwitowania wszystkim Członkom Zarządu.

VI. Zakres stosowania Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez spółkę Apator SA

Spółka Apator SA przestrzega zasady ujęte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, za wyjątkiem:

- zasady I.1 w zakresie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, z uwagi na brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy spółki oraz na dodatkowe koszty jakie spółka musiałaby ponieść w związku z bezpośrednią transmisją,
- zasady III.6 w zakresie spełniania kryterium niezależności od spółki podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką przez przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej. Od 21 czerwca 2010 w skład Rady Nadzorczej Apator SA wchodzi pięciu członków, z których jeden spełnia kryteria niezależności od spółki.

VII. Stosowanie Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez Radę Nadzorczą

Rada Nadzorcza działała zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego. W ubiegłym roku nie miał miejsca żaden przypadek złamania przez Radę Nadzorczą którejkolwiek z przyjętych do stosowania zasad Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali osobiście swoje obowiązki związane z posiedzeniami Rady Nadzorczej. Ponadto uczestniczyli w posiedzeniach Zarządu, w Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz informowali o transakcjach kupna lub sprzedaży akcji, które następnie były przekazywane do publicznej wiadomości.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej pozostawało w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych spółki Apator SA i wynosiło 333 tys. zł. Przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymywał 5 tys. zł miesięcznie, natomiast każdy członek Rady Nadzorczej 4,5 tys. zł miesięcznie. W dniu 21 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwiększyło wynagrodzenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej do 6 tys. zł miesięcznie, natomiast członków Rady Nadzorczej do 5,5 tys. zł miesięcznie.

Członkowie Rady Nadzorczej kierowali się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów.

Nie wystąpiły sytuacje, w których jakikolwiek Członek Rady Nadzorczej musiałby stwierdzić o możliwości istnienia powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na jego stanowisko w sprawie rozstrzyganej przez Radę, z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca również sytuacje, w wyniku których Członkowie Rady musieliby poinformować o istniejącym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania, a w efekcie musieliby powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji na posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

VIII. Wybór firmy do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza uchwałą nr 41/2008 z dnia 19 grudnia 2008 roku dokonała wyboru firmy Korycka, Budziak & Audytorzy Sp z o.o. do badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2009 i 2010. Przy podejmowaniu decyzji Rada Nadzorcza kierowała się następującymi przesłankami:

- zasadami ładu korporacyjnego,
- dobrą współpracą w trakcie poprzednich okresów,
- renomą firmy Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o.,

Rada Nadzorcza Apator SA na posiedzeniu w dniu 28 października 2009 roku podtrzymała pozytywną rekomendację Komitetu Audytu dla biegłego rewidenta – firmy Korycka, Budziak & Audytorzy Sp z o.o. Utrzymana decyzja jest zgodna z Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW, które wymagają aby Rada Nadzorcza zapewniła zmianę podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego przynajmniej raz na siedem lat obrotowych.

IX. Ocena sprawozdań finansowych spółki Apator SA i Grupy Apator za 2010 rok

Apator SA sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Ponadto sprawozdania finansowe sporządzane są zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Rada Nadzorcza nadzorowała proces sporządzania sprawozdań finansowych. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 17 maja 2011 roku, na podstawie pozytywnej rekomendacji Komitetu Audytu dokonała oceny sporządzonych przez Zarząd sprawozdań finansowych spółki Apator SA i Grupy Apator. Rada Nadzorcza stwierdza, że prezentowane w raportach okresowych dane finansowe za wszystkie okresy sprawozdawcze roku 2010 są rzetelne, prawidłowe i rzeczywiste oraz są sporządzane zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

X. Ocena działalności Spółki i Grupy APATOR

Rada Nadzorcza wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki i pracą Zarządu poprzez:

- analizowanie materiałów otrzymywanych od Zarządu na wniosek Rady,
- uzyskiwanie informacji i szczegółowych wyjaśnień od Członków Zarządu i innych pracowników firmy w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej,
- uczestnictwo Członków Rady w posiedzeniach Zarządu,
- działania Komitetu Audytu,
- działania biegłego rewidenta, który w imieniu Rady dokonywał przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzonych na jej podstawie sprawozdań finansowych.

W 2010 roku Rada Nadzorcza analizowała i nadzorowała między innymi:

- działania zmierzające do sprzedaży nieruchomości oraz budowy nowej siedziby spółki w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej,

- sprzedaż inwestorom instytucjonalnym pakietu 1 mln akcji Apator SA przez Apator Mining Sp. z o.o.,
- zmianę struktury organizacyjnej spółki Apator SA uwzględniającej zmiany w zakresie sprzedaży i procesu projektowania,
- rozszerzenie przedmiotu działalności spółki Apator SA pod potrzeby związane z działalnością w PSSE ,
- opracowywanie strategii Grupy Apator na lata 2011 – 2013,
- plany działalności spółki Apator SA i spółek Grupy Apator,
- optymalizację kosztów działalności spółki Apator SA i Grupy Apator,
- rentowność sprzedaży krajowej oraz eksportu,
- realizację polityki dywidendy, w tym wypłaty zaliczki na poczet dywidendy,
- prace Zespołu ds. Smart Meteringu,
- sprawę dotyczącą złożenia przez akcjonariusza Zbigniewa Jaworskiego wniosku o wyznaczenie biegłego rewidenta do spraw szczególnych oraz zajęcie stanowiska w tej kwestii, w związku z wezwaniem Sądu Rejonowego w Toruniu,
- postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, dotyczące oddalenia wniosku akcjonariusza Zbigniewa Jaworskiego o wyznaczenie rewidenta ds. szczególnych,
- sprawę dotyczącą zawiadomienia złożonego przez Zbigniewa Jaworskiego o mających zaistnieć w latach 2008 – 2010 nadużyciach uprawnień bądź niedopełnienia obowiązków przez członków zarządów spółek akcyjnych Grupy Apator oraz inne osoby zajmujące się działalnością gospodarczą tych spółek i wyrządzenia im szkody majątkowej, a także w sprawie innych czynów,
- przygotowanie wyjaśnień dla Prokuratury Okręgowej w powyższej sprawie,
- decyzję odmowy wszczęcia śledztwa w powyższej sprawie przez Prokuraturę z uwagi na brak jakichkolwiek podstaw, że zaistniało przestępstwo,
- zawieranie i realizację kontraktów terminowych,
- poziom wynagrodzenia Zarządu Apator SA oraz Zarządów spółek Grupy Apator,
- ustalenia Komitetu Audytu.

Wykonując swoje obowiązki Rada Nadzorcza w dniu 2 lutego 2010 zatwierdziła plan działalności spółki Apator SA na 2010 r. Następnie Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad wykonaniem tego planu i na każdym posiedzeniu analizowała bieżące wyniki finansowo – ekonomiczne spółki, a w szczególności realizację sprzedaży, ponoszone koszty, poziom marży, gospodarkę zapasami oraz gospodarkę środkami finansowymi. Rada Nadzorcza analizowała również bieżące wyniki finansowe spółek Grupy Apator oraz plany ich rozwoju.

Rada Nadzorcza na każdym posiedzeniu analizowała zmiany zachodzące na rynku walutowym, decyzje podejmowane w zakresie zarządzania kontraktami terminowymi w Grupie Apator oraz ich wpływ na wyniki finansowe. Rada Nadzorcza stwierdza, że decyzje w sprawie otwierania i realizacji kontraktów terminowych były podejmowane zgodnie z obowiązującą w Grupie Apator wytyczną korporacyjną WK/F/19 w sprawie regulacji w zakresie kontraktów terminowych.

W dniu 23 września 2010 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła strategię Grupy Apator na lata 2011-2013, której treść została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżący nr 41/2010

w dniu 5 października 2010 roku. Zgodnie ze strategią, aspiracją Grupy Apator jest bycie liderem w segmencie aparatury łącznikowej i pomiarowej na rynku krajowym jak i na kluczowych rynkach zagranicznych, obejmujących Europę Środkową i Wschodnią, Rosję, Kraje Bałkańskie, Niemcy, Benelux, Wielką Brytanię.

Grupa Apator zamknęła 2010 rok przychodami ze sprzedaży w wysokości 409 mln zł, zyskiem na sprzedaży w kwocie 48 mln zł i zyskiem netto na poziomie 50 mln zł. Przychody i wymienione powyżej kategorie wyniku finansowego zostały zrealizowane na poziomie istotnie wyższym niż w 2009 r. Na poziom skonsolidowanego zysku netto wpływ miały przychody z tytułu sprzedaży 1.000.000 akcji spółki Apator SA przez Apator Mining sp. z o.o. na rzecz inwestorów instytucjonalnych.

Grupa Apator, pomimo trwającego nadal kryzysu gospodarczego uzyskała w 2010 roku wartościowy wzrost eksportu o 2,8 mln zł. Udziału eksportu w sprzedaży ogółem wyniósł 25,7%. Na uzyskane, lepsze rezultaty wpływ miała przede wszystkim sprzedaż wodomierzy i aparatury łącznikowej do Rosji. W ocenie Rady Nadzorczej wyniki finansowe uzyskane w 2010 roku przez Grupę Apator są pozytywne zarówno w zakresie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży jak również poziomu osiągniętej rentowności. Plasują one Grupę na wysokim poziomie wśród polskich spółek, w tym spółek giełdowych. Jednocześnie Rada Nadzorcza podkreśla, że Apator SA jako jedna z nielicznych spółek konsekwentnie publikuje prognozę wyników finansowych i wypłaca dywidendę, co ma odzwierciedlenie w zaliczeniu akcji do nowego indeksu dywidendowego WIGdiv.

XI. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki

System kontroli wewnętrznej w Apator SA opiera się na określonym podziale uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności, zakomunikowanym w spółce poprzez Regulamin Organizacyjny, opisy stanowisk i inne uregulowania w postaci procedur, instrukcji oraz zarządzeń. System ten nadzorowany jest poprzez kierowników komórek organizacyjnych, dyrektorów pionów i Zarząd spółki w trybie:

- bieżącym,
- cotygodniowych zebrań kierowników danego pionu z dyrektorem pionu,
- comiesięcznych zebrań kierowników i dyrektorów pionów z Zarządem spółki,
- cotygodniowych narad dyrektorów pionów z Zarządem spółki,
- cotygodniowych posiedzeń Zarządu.

Kontrola wewnętrzna sprawowana jest bezpośrednio przez każdego pracownika, w tym przez funkcjonujący system samooceny. Następnie pracownik jest kontrolowany przez bezpośredniego zwierzchnika i osoby z nim współpracujące w zakresie jakości i poprawności wykonywanych czynności. Celem tych działań jest zapewnienie zgodności zrealizowanych czynności z obowiązującymi procedurami i wymaganiami, w tym wymaganiami prawnymi.

Za całokształt prowadzonej kontroli wewnętrznej, za minimalizowanie poziomu istniejącego ryzyka, a także za identyfikację nowych zagrożeń odpowiedzialny jest Zarząd spółki.

Audyt wewnętrzny realizowany jest w spółce przez Dział Kosztów i Analiz Ekonomicznych, który co miesiąc analizuje wykonanie kosztów przez poszczególne komórki organizacyjne, ich odchylenia od

planowanych założeń oraz przyczyny tych odchyień. Pracę powyższych działów kontroluje Dyrektor ds. Finansowych.

Nadzór nad powyższymi aspektami sprawuje Rada Nadzorcza na swoich posiedzeniach m.in. poprzez:

- analizę comiesięcznych sprawozdań finansowych spółki Apator SA i spółek Grupy Apator, w tym miesięcznych sprawozdań skonsolidowanych,
- analizę kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych spółki Apator SA i spółek Grupy Apator, w tym sprawozdań skonsolidowanych,
- analizę zidentyfikowanych ryzyk,
- współpracę z biegłym rewidentem.

Jednym z głównych narzędzi kontroli wewnętrznej jest Zintegrowany System Zarządzania BaaN IV funkcjonujący zarówno w spółce Apator SA jak i w spółkach zależnych: FAP Pafal SA, Apator Metrix SA, Apator Powogaz SA i Apator Control sp. z o. o.

Kolejnym narzędziem systemu kontroli jest wdrożony system zarządzania oparty o normy ISO 9001:2000, ISO 14001 oraz normę BHP 18001. Nadzór jest tutaj sprawowany poprzez system kwartalnych i rocznych sprawozdań z funkcjonowania systemu w głównych procesach:

- marketingu i sprzedaży,
- zakupów,
- projektowania,
- produkcji,
- ochrony środowiska,
- bezpieczeństwa i higieny pracy.

Następnym narzędziem systemu kontroli jest sprawozdawczość finansowa i zarządcza. Wyniki działalności przedstawiane są w formie sprawozdań finansowych sporządzanych przez Dział Księgowości spółki Apator SA. W ramach Grupy Apator każda ze spółek prowadzi politykę rachunkowości opierającą się na zasadach ewidencji zdarzeń stosowanych w podmiocie dominującym. W konsekwencji prowadzonej ewidencji powstają księgi rachunkowe poszczególnych spółek grupy, będące w dalszej kolejności podstawą sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych przez wszystkie podmioty Grupy. Jednostkowe sprawozdania finansowe są podstawą do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań Grupy Apator.

Obszary ryzyka występujące w Grupie Apator minimalizowane są przez systemy wewnętrznej kontroli funkcjonujące w spółkach zależnych w sposób podobny jak w spółce Apator SA, przez wdrażanie nowych, wspólnych rozwiązań uregulowanych w wytycznych korporacyjnych, funkcjonowanie Komitetu ds. Zarządzania Produkcją oraz przez system kontroli zewnętrznej takiej jak:

- wspólny biegły rewident dla wszystkich spółek Grupy Apator – firma Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o.,
- wspólna jednostka certyfikująca System Zarządzania, czyli Polski Rejestr Statków SA.

Na podstawie przeprowadzonej rocznej oceny stosowanych procedur Rada Nadzorcza stwierdza, że system kontroli wewnętrznej w spółce Apator SA i Grupie Apator działa w prawidłowy sposób i jest skuteczny.

Ryzyka istotne dla spółki i Grupy Apator:

Do głównych ryzyk zaliczyć należy:

- ryzyko związane ze zmianą kursów walut,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko związane ze zmiennością sprzedaży i płynności finansowej.

Dla Grupy eksport stanowi istotne źródło przychodów. W związku z powyższym kontrakty terminowe są stałym elementem działalności biznesowej. Poziom eksportu na dany rok jest szacowany na podstawie przewidywań handlowców działających na poszczególnych rynkach zagranicznych, następnie podejmowane są decyzje w sprawie poziomu zabezpieczeń w ramach obowiązujących w tym zakresie regulacji wewnętrznych (ekspozycja na dany rok zabezpieczana jest do 80%, na drugi rok do 70% i na trzeci rok do 50%).

Ryzyko kredytowe jest ograniczone poprzez zaciąganie kredytów w złotych polskich. Poziom oprocentowania jest uzależniony od stopy WIBOR.

Ryzyko związane ze sprzedażą i płynnością jest minimalizowane poprzez stosowanie procedur postępowania takich jak finansowa kontrola zleceń sprzedaży w systemie BaaN czy obsługa należności w systemie BaaN. Rada Nadzorcza stwierdza, że w wyniku kontroli i monitoringu prowadzonego przez Zarząd Apator SA oraz stałego nadzoru Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu główne ryzyka zostały istotnie ograniczone.

Pozostałe ryzyka, w tym związane z przestrzeganiem obowiązujących przepisów prawa i regulacji są również prawidłowo identyfikowane i zarządzane przez spółkę.

XII. Ocena pracy Rady Nadzorczej i wniosek do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Rada Nadzorcza uważa, że wykonywała swoje obowiązki zgodnie z wszelkimi wymogami formalno-prawnymi, a jej praca przyczyniała się do wzrostu wartości firmy oraz zwiększała zaufanie akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzenie sprawozdania z działalności i udzielenie absolutorium wszystkim osobom pełniącym funkcje Członków Rady w trakcie 2010 roku.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Janusz Marzygliński