

## Uzasadnienie proponowanej treści uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Zarząd APATOR SA, działając zgodnie z zasadą II. 5. „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”, podaje następujące uzasadnienie projektów uchwał na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 8 czerwca 2009 roku.

Uchwały od nr 1/2009 do nr 10/2009 dotyczą spraw typowych, obligatoryjnie rozpatrywanych przez WZA po zakończeniu roku obrotowego tj.: sprawozdań zarządu, sprawozdań finansowych, sprawozdania rady nadzorczej, udzielenia absolutorium członkom organów spółki. Uzasadnieniem do umieszczenia powyższych spraw w porządku obrad jest zastosowanie się do wymogów przepisów odpowiednio art. 395 § 2 i § 5 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwała nr 11/2009 dotyczy podziału zysku. Zarząd spółki, pomimo wysokich wydatków inwestycyjnych poniesionych w 2008 roku (w kwocie ponad 90 mln zł) na zakup spółki POWOGAZ SA i spółki RECTOR Sp. z o.o. postanowił zarekomendować wypłatę drugiej części dywidendy w wysokości 0,25 zł na akcję, co oznacza, że propozycja łącznej dywidendy za 2008 rok wynosi 0,35 zł na akcję. W wypłacie dywidendy nie uczestniczą akcje własne nabyte w celu umorzenia. Spółka APATOR SA posiada wystarczające środki na wypłatę dywidendy.

Uzasadnieniem do umieszczenia powyższej sprawy w porządku obrad jest zastosowanie się do wymogów przepisów art. 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwała nr 12/2009 dotyczy podziału niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w wysokości 110.326,69 zł. Zysk ten powstał w wyniku sprzedaży udziałów spółki APATOR-KFAP Sp. z o.o. Stanowi on nadwyżkę z wyceny przekazanych aportem w 2005 roku środków trwałych do spółki APATOR-KFAP Sp. z o.o. w odniesieniu do wartości księgowej tych środków trwałych.

Uzasadnieniem projektu uchwały jest zastosowanie się do wymogów przepisów art. 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwała nr 13/2009 dotyczy zwiększenia liczby członków rady nadzorczej do 6 osób. Uzasadnieniem projektu uchwały jest wniosek akcjonariusza posiadającego istotny pakiet akcji (powyżej 5% głosów na WZA). Propozycja rozszerzenia składu rady nadzorczej jest zgodna z § 15 pkt 1 Statutu APATOR SA.

Uchwała nr 14/2009 r. dotyczy wyboru członka rady nadzorczej. Uzasadnieniem projektu uchwały jest wniosek akcjonariusza posiadającego istotny pakiet akcji (powyżej 5% głosów na WZA).

Uchwała nr 15/2009 dotyczy zamknięcia Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego z dnia 9 lipca 2008 roku.

Uzasadnieniem projektu uchwały jest konieczność zamknięcia Programu (który mógł maksymalnie trwać do 30 czerwca 2009 roku) w celu umorzenia nabytych akcji własnych.

Uchwała nr 16/2009 dotyczy umorzenia 186.472 akcji własnych i jest konsekwencją:

- przyjętej w drodze uchwały nr 18/2008 WZA z dnia 23 czerwca 2008 r. zgody na nabywanie przez Spółkę APATOR SA własnych akcji w celu ich późniejszego umorzenia,
- Programu odkupu akcji w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego z dnia 9 lipca 2008 r.

Uzasadnieniem projektu uchwały jest zastosowanie się do wymogów przepisów art. 359 § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwała nr 17/2009 dotyczy obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji oraz zmiany § 7 Statutu APATOR SA. Zgodnie z art. 360 § 1 Kodeksu spółek handlowych konsekwencją umorzenia 186.472 akcji własnych jest obniżenie kapitału zakładowego spółki. Celem obniżenia kapitału zakładowego poprzez umorzenie części akcji jest zwiększenie wartości rynkowej pozostałych akcji.

Podstawę do wprowadzenia zmian w § 7 Statutu spółki stanowią:

- art. 455§ 1 ksh, zgodnie z którym kapitał zakładowy obniża się w drodze zmiany Statutu,
- przeprowadzona w styczniu 2009 roku zamiana 9.680 akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Uchwała nr 18/2009 przewiduje wprowadzenie zmiany § 6 Statutu APATOR SA w zakresie rozszerzenia przedmiotu działalności spółki o prowadzenie usług informatycznych i telekomunikacyjnych związanych z rozwojem systemów pomiarowych. Proponowana zmiana jest zgodna z Polską Klasyfikacją Działalności.

Uchwała nr 19/2009 dotyczy zmiany § 14 Statutu APATOR SA w zakresie dotyczącym Walnych Zgromadzeń. Podstawą prawną wprowadzenia zmian jest Ustawa z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2009 r., Nr 13, poz. 69), która wejdzie w życie z dniem 3 sierpnia 2009 r.

Uchwała nr 20/2009 dotyczy nowego Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego. Zdaniem Zarządu i Rady Nadzorczej kurs giełdowy akcji jest zdecydowanie niższy od ich wartości godziwej. W związku z powyższym zarówno w interesie spółki jak i akcjonariuszy spółki leży realizacja skupu akcji własnych w celu umorzenia. Program skupu daje akcjonariuszom możliwość uzyskania wzrostu wartości ich akcji, a jego realizacja poprzez GPW umożliwi wszystkim zainteresowanym akcjonariuszom uczestnictwo w programie na tych samych warunkach.

Uchwała nr 21/2009 ma charakter porządkowy i upoważnia Radę Nadzorczą do ogłoszenia jednolitego tekstu Statutu w zakresie zmian dokonanych podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Podstawą prawną projektu uchwały jest art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwała nr 22/2009 dotyczy zmiany Regulaminu Walnych Zgromadzeń APATOR SA. Uzasadnieniem dla wprowadzenia nowego Regulaminu Walnego Zgromadzenia jest

dostosowanie zapisów do przepisów Ustawy z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie ustawy Kodeks spółek handlowych oraz o obrocie instrumentami finansowymi (DZ. U. z 2009 r., Nr 13, poz. 69)