



Toruń, dnia 23 czerwca 2008 roku

**Opinia Zarządu spółki APATOR SA**  
**dotycząca wniosku zgłoszonego przez Pana Zbigniewa Jaworskiego - Akcjonariusza**  
**posiadającego powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu spółki APATOR SA.**

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Rada Nadzorcza APATOR SA sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki APATOR SA we wszystkich dziedzinach jej aktywności.

W przypadku spółek zależnych FAP Pafal S.A. i Apator Kfap Sp. z o.o. Rady Nadzorcze tych spółek sprawują stały nadzór nad ich działalnością, a w przypadku Apator GmbH tę funkcję wypełnia Walne Zgromadzenie ponieważ rada nadzorcza nie została powołana.

Z racji tego, że Zarząd Apator S.A. przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Rada Nadzorcza Apator S.A. sprawuje dodatkowo nadzór nad Grupą Kapitałową. Wyniki wszystkich spółek Grupy APATOR są prezentowane i analizowane na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej. Projekty inwestycyjne są również na bieżąco kontrolowane. Ograniczniki były wielokrotnie szczegółowo rozpoznawane na posiedzeniach Rady Nadzorczej APATOR SA.

Wyniki Grupy Apator są wypadkową wszystkich podejmowanych przedsięwzięć i tych bardzo udanych, realizowanych zgodnie z założeniami i tych realizowanych z opóźnieniem i nieudanych.

Informacje przekazywane przez Spółkę spełniają wszystkie formalne wymogi Komisji Nadzoru Finansowego i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Informacje te są wyczerpujące i dobrze oceniane przez inwestorów, a Apator SA ma opinię spółki uczciwej i przewidywalnej.

Nadzór i kontrola są więc realizowane zgodnie z obowiązującym w Polsce prawem a także zgodnie z sugestiami zawartymi przez Pana Jaworskiego w uzasadnieniu do przedmiotowego wniosku.

Zarząd Apator S.A. nie widzi zatem powodu powoływania rewidenta do spraw szczególnych w kwestiach poruszonych przez Pana Jaworskiego w jego wniosku.

Według analizy prawnej przeprowadzonej na zlecenie Zarządu instytucja rewidenta do spraw szczególnych może być powoływana wyłącznie w przypadku podejrzenia naruszenia prawa.

Zarząd Apator S.A. stwierdza z pełnym przekonaniem, że w żadnej wymienionej we wniosku kwestii prawo nie zostało naruszone.

Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu APATOR SA głosowanie przeciw uchwale zaproponowanej przez Pana Jaworskiego również z dwóch innych powodów.

Po pierwsze dodatkowe badania wiążą się z dodatkowymi kosztami. Firma audytorska Deloitte Audyt Sp. z o.o. jest spółką z tak zwanej „wielkiej piątki” i w związku z tym należy do najdroższych na rynku.

Po drugie upublicznienie raportów w tak szczegółowych sprawach wiązać się musi z ujawnieniem tajemnicy przedsiębiorstwa, co byłoby działaniem na szkodę spółki Apator S.A. i Grupy Apator.

**Zarząd APATOR SA**

**Janusz Niedźwiecki**

  
**Prezes Zarządu**

**Tomasz Habryka**

  
**Członek Zarządu**

GR/O- 1/08

Opinia prawna nt. powołania rewidenta do spraw szczególnych .

Zgodnie z przepisami art. 84 i następane ustawy z 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ( Dz. U. 184/05 p. 1539 ) na wiosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw.

Jak wynika z dalszych przepisów, a szczególnie z art. 85 ust. 2 cyt. ustawy podstawą podjęcia takiej uchwały powinno być uzasadnione podejrzenie naruszenia prawa.

Badanie określonych zagadnień przez biegłego może nastąpić w wyniku postanowienia sądu gdy walne zgromadzenie nie podejmie uchwały w tym przedmiocie. Wtedy jednak wnioskodawcy muszą złożyć stosowne zabezpieczenie. Zabezpieczenie to powinno odpowiadać zakładanym kosztom badania. W sytuacji gdy badanie nie wykaże naruszeń prawa zabezpieczenie może przepaść na rzecz spółki.

Toruń 26.05.08

1-1-08  
**RADCA PRAWNY**  
*Antoni Barcikowski*  
**Antoni Barcikowski**