

**Uchwała nr 3/2010**

**Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 18 maja 2010 roku**

**w sprawie: badania sprawozdania Zarządu z działalności spółki Apator SA za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Apator za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz sprawozdanie z działalności Grupy Apator za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 6 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 6 osób.

Janusz Marzygliński .....

Ryszard Wojnowski .....

Danuta Guzowska .....

Mariusz Lewicki .....

Krzysztof Kwiatkowski .....

Mariusz Pawlak .....

Załącznik do Uchwały nr 3/2010 Rady  
Nadzorczej Apator SA z dnia 18 maja 2010  
roku

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej Apator SA  
z badania sprawozdania Zarządu z działalności spółki APATOR SA za okres od 1 stycznia 2009  
roku do 31 grudnia 2009 roku  
oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Apator za okres od 1 stycznia 2009 roku do  
31 grudnia 2009 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 2009 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 2009 roku,
- sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa dotyczącymi spółek, których akcje są dopuszczone do obrotu publicznego.

**Przewodniczący Rady Nadzorczej**

**Janusz Marzygliński**

## **Uchwała nr 4/2010**

### **Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 18 maja 2010 roku**

#### **w sprawie: badania sprawozdania finansowego Apator SA za rok obrotowy 2009**

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 2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 200.089.288,32 zł,
  - sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. wykazujące całkowite dochody ogółem równe zyskowi netto w kwocie 21.333.434,40 zł,
  - sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.739.067,30 zł,
  - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. o kwotę 4.977.642,43 zł,
  - 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 2009.
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 6 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 6 osób.

Janusz Marzygliński .....

Ryszard Wojnowski .....

Danuta Guzowska .....

Mariusz Lewicki .....

Krzysztof Kwiatkowski .....

Mariusz Pawlak .....

Załącznik do Uchwały nr 4/2010 Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 18 maja 2010 roku

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej Apator SA  
z wyników oceny sprawozdania finansowego spółki Apator SA za rok obrotowy 2009**

Podstawę działania Rady Nadzorczej w sprawie badania sprawozdania finansowego spółki Apator SA za rok 2009 stanowią 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 2890/323.

Badaniem objęto:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 200.089.288,32 zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. wykazujące całkowite dochody ogółem równe zyskowi netto w kwocie 21.333.434,40 zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.739.067,30 zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. o kwotę 4.977.642,43 zł,
- 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 2009 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 5/2010**  
**Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 18 maja 2010 roku**  
**w sprawie: badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Apator za rok**  
**obrotowy 2009**

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 2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 297.505 tys. zł,
  - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 31.193 tys. zł, w tym zysk netto w kwocie 31.301 tys. zł,
  - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 9.897 tys. zł,
  - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. o kwotę 16.223 tys. zł
  - 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 Grupy Apator.
3. Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Apator za 2009 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 6 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 6 osób.

Janusz Marzygliński .....

Ryszard Wojnowski .....

Danuta Guzowska .....

Mariusz Lewicki .....

Krzysztof Kwiatkowski .....

Mariusz Pawlak .....

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej Aparator SA**  
**z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Aparator**  
**za rok obrotowy 2009**

Podstawę działania Rady Nadzorczej w sprawie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Aparator za rok 2009 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 2890/323.

Badaniem objęto:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 297.505 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 31.193 tys. zł, w tym zysk netto w kwocie 31.301 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 9.897 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. o kwotę 16.223 tys. zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 Aparator za 2009 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 Aparator na dzień 31 grudnia 2009 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 2009 rok.

**Przewodniczący Rady Nadzorczej**

**Janusz Marzygliński**

**Uchwała nr 6/2010**

**Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 18 maja 2010 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 2009 roku.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na 6 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 6 osób.

Janusz Marzygliński .....

Ryszard Wojnowski .....

Danuta Guzowska .....

Mariusz Lewicki .....

Krzysztof Kwiatkowski .....

Mariusz Pawlak .....

**Uchwała nr 7/2010**  
**Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 18 maja 2010 roku**  
**w sprawie: utworzenia funduszu rezerwowego na wypłatę dywidendy**

1. Działając na podstawie § 15 Statutu Apator SA Rada Nadzorcza Apator SA pozytywnie opiniuje propozycję Zarządu w sprawie utworzenia funduszu rezerwowego na wypłatę dywidendy poprzez wydzielenie sumy 4.000.000 zł z kapitału zapasowego.
2. Rada Nadzorcza Apator SA wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie przedstawionej propozycji utworzenia funduszu rezerwowego na wypłatę dywidendy.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na 6 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 6 osób.

Janusz Marzygliński .....

Ryszard Wojnowski .....

Danuta Guzowska .....

Mariusz Lewicki .....

Krzysztof Kwiatkowski .....

Mariusz Pawlak .....

**Uchwała nr 8/2010**  
**Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 18 maja 2010 roku**  
**w sprawie: podziału zysku za rok obrotowy 2009**

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 2009 w wysokości 21.333.434,40 zł w następujący sposób:
  - dywidenda 17.553.514,00 zł,
  - kapitał zapasowy 3.779.920,40 zł
2. W związku z dokonaną wypłatą zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za 2009 rok Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje propozycję Zarządu w sprawie wypłaty pozostałej części dywidendy w łącznej wysokości 10.532.108,40 zł tj. w wysokości 0,30 zł na akcję w dniu 21 lipca 2010 roku jak również propozycję ustalenia prawa do wypłaty pozostałej części dywidendy akcjonariuszom posiadającym akcje spółki Apator SA w dniu 7 lipca 2010 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 6 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 6 osób.

Janusz Marzygliński .....

Ryszard Wojnowski .....

Danuta Guzowska .....

Mariusz Lewicki .....

Krzysztof Kwiatkowski .....

Mariusz Pawlak .....

**Uchwała nr 9/2010**  
**Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 18 maja 2010 roku**  
**w sprawie: wyboru Rady Nadzorczej następnej kadencji**

1. Działając na podstawie § 15 Statutu Apator SA, Rada Nadzorcza Apator SA pozytywnie opiniuje następujące propozycje Zarządu spółki:
  - w sprawie ustalenia pięcioosobowego składu Rady Nadzorczej następnej kadencji,
  - w sprawie ustalenia miesięcznego wynagrodzenia dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej w kwocie 6.000 zł oraz dla Członków Rady Nadzorczej w kwocie 5.500 zł.
2. Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie powyższych propozycji.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na 6 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 6 osób.

Janusz Marzygliński .....

Ryszard Wojnowski .....

Danuta Guzowska .....

Mariusz Lewicki .....

Krzysztof Kwiatkowski .....

Mariusz Pawlak .....

**Uchwała nr 10/2010**  
**Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 18 maja 2010 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 1.111 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 7.795.638 /siedem milionów siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset trzydzieści osiem/ akcji imiennych serii A oraz 27.311.390 /dwadzieścia siedem milionów trzysta jednaście tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt/ akcji na okaziciela serii A, B i C o wartości 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 6 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 6 osób.

Janusz Marzygliński .....

Ryszard Wojnowski .....

Danuta Guzowska .....

Mariusz Lewicki .....

Krzysztof Kwiatkowski .....

Mariusz Pawlak .....

**Uchwała nr 11/2010**  
**Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 18 maja 2010 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 21 czerwca 2010 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 6 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 6 osób.

Janusz Marzygliński .....

Ryszard Wojnowski .....

Danuta Guzowska .....

Mariusz Lewicki .....

Krzysztof Kwiatkowski .....

Mariusz Pawlak .....

**Uchwała nr 12/2010**  
**Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 18 maja 2010 roku**  
**w sprawie: zamknięcia Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia**  
**kapitału zakładowego z dnia 9 czerwca 2009 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 9 czerwca 2009 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 9 czerwca 2009 roku.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na 6 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 6 osób.

Janusz Marzygliński .....

Ryszard Wojnowski .....

Danuta Guzowska .....

Mariusz Lewicki .....

Krzysztof Kwiatkowski .....

Mariusz Pawlak .....

**Uchwała nr 13/2010**

**Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 18 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 22 czerwca 2010 roku do 31 maja 2011 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 17.973.102,42 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 6 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 6 osób.

Janusz Marzygliński .....

Ryszard Wojnowski .....

Danuta Guzowska .....

Mariusz Lewicki .....

Krzysztof Kwiatkowski .....

Mariusz Pawlak .....

**Uchwała nr 14/2010**  
**Rady Nadzorczej Apator SA z dnia 18 maja 2010 roku**  
**w sprawie: sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2009 roku**

1. Rada Nadzorcza Apator SA przyjmuje Sprawozdanie ze swojej działalności w 2009 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 6 obecnych członków Rady Nadzorczej za przyjęciem uchwały głosowało 6 osób.

Janusz Marzygliński .....

Ryszard Wojnowski .....

Danuta Guzowska .....

Mariusz Lewicki .....

Krzysztof Kwiatkowski .....

Mariusz Pawlak .....

**Sprawozdanie**  
**z działalności Rady Nadzorczej Apator SA**  
**za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku**

Stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Apator SA, Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie z działalności za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

Sprawozdanie zostało przygotowane zgodnie z Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW i zawiera zwięzłą ocenę sytuacji spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.

### **I. Skład Rady Nadzorczej**

Kadencja Rady Nadzorczej Apator SA trwa pięć lat. Rok 2009 był piątym rokiem działalności Rady Nadzorczej piątej kadencji, która została wybrana przez Walne Zgromadzenie w dniu 6 czerwca 2005 roku.

Od 1 stycznia do 8 czerwca 2009 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

W dniu 8 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwiększyło skład Rady Nadzorczej do 6 członków i dokonało wyboru Pana Mariusza Pawlaka na Członka Rady Nadzorczej Apator SA.

W związku z powyższym od 8 czerwca 2009 roku 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

### **II. Posiedzenia Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki, odbyła w okresie sprawozdawczym 9 posiedzeń, w trakcie których podjęła 33 uchwały oraz zajmowała stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad. Posiedzenia odbywały się w następujących terminach: 27 stycznia, 25 lutego, 29 kwietnia, 19 maja, 24 lipca, 21 sierpnia, 23 września, 28 października i 4 grudnia 2009 roku.

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

### **III. Działalność Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Apator SA**

Komitet Audytu wspiera działania Rady Nadzorczej Spółki Apator SA i jest jej organem doradczym. Komitet Audytu powołany został w dniu 23 września 2009 roku uchwałą nr 27/2009 Rady Nadzorczej Apator SA. W skład Komitetu Audytu wchodzi:

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

Wraz z powołaniem Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza uchwaliła jego Regulamin. Zgodnie z § 2 pkt 4 tego regulaminu kadencja Komitetu Audytu jest wspólna dla jej członków i pokrywa się z kadencją Rady Nadzorczej. Natomiast zgodnie z § 1, organ ten pełni funkcje konsultacyjno-doradcze dla Rady Nadzorczej Apator S.A., a do głównych jego zadań należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej (badanie przyjętych standardów rachunkowości, obiegu informacji, sporządzanych dokumentów i planowanych zmian w tym zakresie),
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych.

Komitet Audytu odbył od momentu powołania do końca 2009 r. jedno posiedzenie w dniu 28 października 2009 roku, na którym podjął uchwałę w sprawie pozytywnej rekomendacji dla Rady Nadzorczej w zakresie przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za 2009 rok przez firmę Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. Na tym posiedzeniu Komitet Audytu ustalił również zakres informacji, które powinny być do niego przekazywane przez Zarząd Spółki Apator SA, tj.:

- pierwsza wersja sprawozdań finansowych (jednostkowe i skonsolidowane) przekazywana równoległe z przekazaniem do auditorów,
- komplet sprawozdań finansowych (jednostkowe i skonsolidowane) z korektami biegłych rewidentów,
- raport i opinia biegłego rewidenta,
- uchwały Zarządu dotyczące polityki rachunkowości,
- informacja na temat wszczętych zewnętrznych kontroli finansowych i ich zakresu,
- protokoły pokontrolne w zakresie zewnętrznych kontroli finansowych,
- roczne plany inwentaryzacyjne,
- informacja na temat wyników inwentaryzacji majątku Spółki,
- oferty na badanie sprawozdań finansowych wraz z rekomendacją Zarządu.

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

### **IV. Informacja o wykonaniu w 2009 roku obowiązków związanych ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Apator SA**

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki zaopiniowała wnioski zgłoszone na Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 8 czerwca 2009 roku, w zakresie:

- sprawozdań Zarządu z działalności spółki Apator SA i Grupy Apator w 2008 roku,
- jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok,
- podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2008,
- podziału niepodzielonego zysku z lat ubiegłych,
- podjęcia uchwały w sprawie zwiększenia liczby Członków Rady Nadzorczej do 6 osób,
- wyboru Członka Rady Nadzorczej,
- zamknięcia Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego z dnia 9.07.2008 roku,
- umorzenia akcji i zmiany § 7 Statutu Apator SA,
- zmiany § 6 oraz §14 Statutu Apator SA,
- podjęcia uchwały w sprawie kolejnego Programu odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego,
- upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Apator SA,
- zmiany w Regulaminie Walnych Zgromadzeń Apator SA.

Ponadto Rada Nadzorcza przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w 2008 roku i wystąpiła o jego zatwierdzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego uczestniczyli w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na zadawane 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 2009 roku spółką Apator SA kierował Zarząd w następującym trzyosobowym składzie:

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

Zarząd spółki powołany został na obecną wspólną kadencję w 2007 roku. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, tj. 2007-2009 i kończy się w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Apator SA w 2010 roku.

Wynagrodzenia Członków Zarządu były ustalane 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 2009 roku wyniosły łącznie 1.070 tys. zł, w tym premie i nagrody stanowiły kwotę 204 tys. zł, czyli 19%.

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

- nie zawieszala 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 przyczyniła 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**

### Zasada Dobrych praktyk III.6

Od dnia 8 czerwca 2009 r. tj. od dnia powołania przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mariusza Pawlaka w skład Rady Nadzorczej, Spółka Apator SA stosuje Zasadę Dobrych praktyk nr III.6 dotyczącą dwóch niezależnych członków Rady Nadzorczej. Niezależni Członkowie: Pan Krzysztof Kwiatkowski i Pan Mariusz Pawlak złożyli pisemne oświadczenia o statusie niezależności.

### Zasada Dobrych praktyk III.7

W dniu 23 września 2009 roku powołany został Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki Apator SA. W skład Komitetu wchodzi trzech członków posiadających kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów, o czym stanowi zasada Dobrych praktyk III.7, a dwóch z nich spełnia kryteria niezależności od Spółki.

W związku z powyższym spółka Apator SA nie przestrzegała jedynie zasady nr I.1 Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW w zakresie transmisji obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 8 czerwca 2009 r. z wykorzystaniem sieci Internet.

## **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 wyniosło 306 tys. zł. Przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymywał 5 tys. zł miesięcznie, natomiast każdy Członek Rady Nadzorczej 4,5 tys. zł miesięcznie.

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

Nie wystąpiły sytuacje, w których jakkolwiek 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, mając na uwadze pozytywną rekomendację Komitetu Audytu podtrzymała swój wybór w zakresie biegłego rewidenta – firmy Korycka, Budziak & Audytorzy Sp z o.o. do badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2009 r.

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 2009 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 podstawie rekomendacji Komitetu Audytu, na posiedzeniu w dniu 18 maja 2010 roku 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 2009 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 Spółki,
- 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 2009 roku Rada Nadzorcza analizowała i nadzorowała między innymi:

- ewentualne powiązania kapitałowe, w tym z rumuńskim producentem wodomierzy,
- ewentualną sprzedaż nieruchomości, na której zlokalizowana jest spółka Apator SA oraz budowę nowej siedziby spółki,
- ofertę zakupu spółek Apator Control Sp. z o.o. i Apator Kfap Sp. z o.o. złożoną przez jednego z akcjonariuszy Spółki,
- perspektywy rozwoju poszczególnych spółek, w tym spółki Apator Control Sp. z o.o. z udziałem jej Prezesa,
- plany działalności spółki Apator SA i spółek Grupy Apator,
- nową strategię obsługi rynku krajowego w zakresie liczników energii elektrycznej oraz systemów zdalnej komunikacji z licznikami wdrożoną dla Apator SA i FAP PAFAL SA,
- optymalizację kosztów działalności spółki Apator SA i Grupy Apator,
- rentowność sprzedaży krajowej oraz eksportu,
- zakres pełnomocnictw udzielonych pracownikom poszczególnych Spółek,
- realizację polityki dywidendy, w tym wypłaty zaliczki na poczet dywidendy,
- wniosek złożony przez akcjonariusza w sprawie wyrażenia zgody przez Apator SA na udział w postępowaniu przed Sądem Polubownym dotyczącym posiadania akcji spółki Apator SA przez Apator Mining Sp. z o.o.,
- sprawę dotyczącą złożenia przez Instytut Edukacji Konsumentów na Rynku Kapitałowym zawiadomienia dotyczącego podejrzenia popełnienia przestępstwa przez Zarząd Apator SA,
- przygotowanie wyjaśnień dla Prokuratury Okręgowej w powyższej sprawie,
- decyzję odmowy wszczęcia śledztwa przez Prokuraturę z uwagi na brak jakichkolwiek podstaw, że zaistniało przestępstwo,
- zaskarżenie uchwały ZWZA przez Panią Kingę Stachowiak w sprawie podziału zysku oraz uzyskanie pozytywnego dla Apator SA wyroku Sądu Okręgowego w Toruniu i wyroku Sądu Apelacyjnego w Gdańsku w wyżej wymienionej sprawie,
- zawieranie i realizację kontraktów terminowych,
- poziom wynagradzania Zarządu Apator SA oraz Zarządów spółek Grupy Apator,

- sprawy zgłaszane przez jednego z akcjonariuszy i Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.

W związku z radykalnym osłabieniem polskiej złotówki mającym miejsce w trzecim kwartale 2008 roku i utrzymującym się w trendzie spadkowym przez cały 2009 rok Rada Nadzorcza prowadziła intensywny nadzór nad polityką zabezpieczeń kursowych. Rada Nadzorcza w dniu 19 maja 2009 r. uchwałą nr 24/2009 rozszerzyła zakres obowiązków Zarządu Apator SA poprzez dodanie w § 8 Regulaminu Zarządu następujących obowiązków:

- podejmowanie uchwał w zakresie zabezpieczenia spółki przed ryzykiem kursowym i informowania Rady Nadzorczej o podjętych uchwałach,
- informowanie Rady Nadzorczej o poziomie zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym w Grupie Apator.

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 2009 roku spółka Apator SA kontynuowała działania zmierzające do realizacji wizji, czyli uzyskania pozycji lidera w Europie Środkowo-Wschodniej w zakresie systemów i aparatury pomiarowej oraz aparatury łącznikowej. Jednocześnie pod koniec ubiegłego roku Zarząd spółki podsumował skuteczność realizowanej strategii w latach 2007-2009 roku i rozpoczął prace mające na celu określenie dalszych strategicznych działań do roku 2012.

Wykonując swoje obowiązki Rada Nadzorcza w dniu 25 lutego 2009 roku zatwierdziła plan działalności spółki Apator SA na 2009 rok oraz prognozę wyników finansowych Grupy Apator na 2009 rok. 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, plany ich rozwoju oraz spotykała się z Zarządami tych spółek w ramach spotkań Kierownictwa Grupy. Biorąc pod uwagę przesłanki zewnętrzne, takie jak silniejszy niż zakładano wpływ kryzysu gospodarczego na poziom przychodów uzyskiwanych przez spółki Grupy Apator oraz wysoki kurs euro wpływający negatywnie na koszty związane z rozliczaniem kontraktami terminowymi z 2008 roku, Rada Nadzorcza przyjęła do wiadomości dokonaną w IV kwartale 2009 roku przez Zarząd Apator SA korektę skonsolidowanych wyników finansowych.

Grupa Apator zamknęła 2009 rok przychodami ze sprzedaży w wysokości 368 mln zł, zyskiem na sprzedaży w kwocie 49 mln zł i zyskiem netto na poziomie 31 mln zł. Przychody i wymienione powyżej kategorie wyniku finansowego zostały zrealizowane na poziomie wyższym niż w 2008 roku.

Grupa Apator, pomimo kryzysu gospodarczego uzyskała również wzrost eksportu, którego poziom zwiększył się o 15 mln zł w odniesieniu do 2008 roku, a jego udział w przychodach ogółem wyniósł 28%. Na rynkach zagranicznych rosła nie tylko sprzedaż wodomierzy, gazomierzy i kredytowych

liczników energii elektrycznej, ale również przedpłatowych liczników energii elektrycznej, które spółka Apator SA dostarczała na rynek afrykański do takich państw jak np. Sierra Leone czy Burundi.

W ocenie Rady Nadzorczej wyniki finansowe uzyskane w 2009 roku przez Grupę Apator są pozytywne zarówno w zakresie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży jak również poziomu osiągniętej rentowności. Plasują one Grupę Apator na wysokim poziomie wśród polskich spółek, w tym spółek giełdowych. Jednocześnie Rada Nadzorcza podkreśla, że Apator SA, jako jedna z nielicznych spółek giełdowych konsekwentnie publikuje prognozę wyników finansowych.

#### **XI. Ocena polityki dywidendy i propozycji podziału zysku za 2009 r.**

Rada Nadzorcza uważa, że realizowana polityka wypłaty dywidendy jest prawidłowa i wyróżnia spółkę Apator SA spośród innych firm giełdowych. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu dotyczący wypłaty dywidendy z zysku za 2009 rok w wysokości 0,50 zł na jedną akcję (z uwzględnieniem zaliczki) oraz propozycję wypłaty pozostałej części dywidendy w wysokości 0,30 zł na akcję w dniu 21 lipca 2010 roku.

#### **XII. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki**

System kontroli wewnętrznej w Apator SA opiera się na podziale uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności, określonym w Spółce poprzez Regulamin Organizacyjny, zakresy czynności i inne uregulowania w postaci procedur, instrukcji, zarządzeń, poleceń służbowych i pism okólnych. 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 w Spółce realizowany przez Dział Kosztów i Analiz Ekonomicznych, który co miesiąc analizuje wykonanie kosztów przez poszczególne komórki organizacyjne, ich odchylenia od planowych założeń oraz przyczyny tych odchyżeń. Pracę powyższych działów kontroluje Dyrektor ds. Finansowych. Nadzór nad powyższymi aspektami sprawuje Komitet Audytu oraz 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 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.

W 2009 roku istotny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe miało ryzyko ekspozycji walutowej i poziomu kursów walut, co było związane z rozliczeniem opcji zawartych w 2008 roku.

Dla Grupy Aparator eksport stanowi istotne źródło przychodów. W związku z powyższym kontrakty terminowe muszą być stałym elementem działalności biznesowej. Poziom eksportu na dany rok jest szacowany na podstawie przewidywań handlowców działających na poszczególnych rynkach zagranicznych, a następnie podejmowane są decyzje w sprawie poziomu zabezpieczeń w ramach obowiązujących w tym zakresie regulacji wewnętrznych.

Ryzyko kredytowe jest ograniczone poprzez zaciąganie kredytów w złotych polskich. Poziom oprocentowania jest uzależniony od stopy WIBOR, która ulega nieznacznym wahaniom.

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 Aparator SA oraz stałego nadzoru Rady Nadzorczej 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.

### **XIII. 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 2009 roku.

**Przewodniczący Rady Nadzorczej**

**Janusz Marzygliński**