

SPRAWOZDANIE
z działalności Rady Nadzorczej APATOR-Spółka Akcyjna za okres
od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

Stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu APATOR SA, Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie z działalności za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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

Kadencja Rady Nadzorczej APATOR SA trwa pięć lat. Rok 2008 był czwartym rokiem działalności Rady Nadzorczej piątej kadencji, która została wybrana przez Walne Zgromadzenie w dniu 6 czerwca 2005 roku.

W 2008 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 2008 r. nie miały miejsca żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

II. Posiedzenia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki, odbyła w okresie sprawozdawczym 11 posiedzeń, w trakcie których podjęła 42 uchwały oraz zajmowała stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad. Posiedzenia odbywały się w następujących terminach: 11 lutego, 20 lutego, 16 kwietnia, 28 kwietnia, 27 maja, 23 czerwca, 8 lipca, 28 sierpnia, 24 października, 7 listopada i 19 grudnia 2008 roku.

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

III. Informacja o wykonaniu 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 23 czerwca 2008 roku, w zakresie:

- sprawozdań Zarządu z działalności spółki APATOR SA i Grupy APATOR w 2007 roku,
- jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok,
- podziału zysku i wypłaty dywidendy,
- podziału niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych,
- ustanowienia na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A. hipoteki zwykłej i kaucyjnej,

- anulowania uchwały nr 12/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Apator S.A. z dnia 11 czerwca 2007 r. dotyczącej sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz budynków i budowli stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności o wartości przekraczającej 10 % kapitałów własnych Spółki,
- wyrażenia zgody na sprzedaż prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz budynków i budowli stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki,
- zmiany uchwały nr 14/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APATOR S.A, dotyczącej zgody na nabywanie przez spółkę akcji własnych w celu umorzenia,
- zmiany Statutu APATOR S.A.,
- zmiany Regulaminu Walnych Zgromadzeń APATOR S.A.,
- zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej APATOR S.A.,
- deklaracji przestrzegania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW,
- podwyższenia funduszu umorzenia akcji,
- powołania i zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych zagadnień związanych z prowadzeniem spraw spółki APATOR S.A. w spółce zależnej FAP PAFAL S.A. w Świdnicy,
- powołania i zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych zagadnienia związanego z prowadzeniem spraw w spółce APATOR SA, a szczególnie opłacalności inwestycji celowej w półprzewodniki pod nazwą Ograniczniki przepięć,
- powołania i zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych zagadnienia związanego z prowadzeniem spraw w spółce APATOR SA, w szczególności rozliczenie opłacalności transakcji utworzonej spółki APATOR GmbH w Niemczech,
- powołania i zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych zagadnienia związanego z prowadzeniem spraw w spółce APATOR-KFAP Sp. z o.o. w Krakowie,

Ponadto Rada Nadzorcza przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w 2007 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 ewentualne pytania.

IV. 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 2008 roku spółką APATOR SA kierował Zarząd w następującym dwuosobowym składzie:

- Janusz Niedźwiecki - Prezes Zarządu,
- Tomasz Habryka – 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.

Wynagrodzenie dla Zarządu spółki ustalone przez Radę Nadzorczą składa się z wynagrodzenia zasadniczego i elementów motywacyjnych. W 2008 roku wyniosło łącznie 1.071 tys. zł, w tym premie i nagrody wyniosły 311 tys. zł.

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 firmy. Rada Nadzorcza występuje do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o udzielenie skwitowania wszystkim Członkom Zarządu pełniącym funkcje w 2008 roku.

Rozszerzenie składu Zarządu

W dniu 24 października 2008 roku Rada Nadzorcza rozszerzyła od 1 stycznia 2009 roku skład Zarządu APATOR SA do trzech osób. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 stycznia 2009 roku Jerzego Kusia w skład Zarządu APATOR SA na wspólną kadencję na lata 2007-2009.

V. Zakres stosowania Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez spółkę APATOR SA

Walne Zgromadzenie spółki APATOR SA rekomendowało do stosowania wszystkie zasady Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW za wyjątkiem zasady III.6. o następującym brzmieniu:

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką.(...)”

Walne Zgromadzenie APATOR SA nie rekomendowało stosowania tej zasady z uwagi na fakt, iż w skład Rady Nadzorczej APATOR SA wchodzi cztery osoby, które są jednocześnie znaczącymi akcjonariuszami spółki oraz jeden niezależny Członek Rady. Działanie Rady Nadzorczej w takim składzie zapewnia stały, prawidłowy i skuteczny nadzór nad funkcjonowaniem spółki.

VI. 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 dla Przewodniczącego Rady 5 tys. zł miesięcznie natomiast dla Członka Rady 4,5 tys. zł miesięcznie. Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej za pełnione funkcje w Radzie Nadzorczej APATOR SA w 2008 roku wyniosło 276 tys. zł i nie zmieniło się od 2005 roku.

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.

Komitet audytu

Zgodnie z wymogami Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW w ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.

Rada Nadzorcza nie powołała komitetu audytu z uwagi na pięcioosobowy skład Rady i zaangażowanie wszystkich Członków Rady Nadzorczej we wszystkie obszary działalności spółki, w tym w obszar sprawozdawczości finansowej.

VII. Wybór firmy do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza uchwałą nr 15/2007 z dnia 29 maja 2007 roku wybrała firmę Korycka, Budziak & Audytorzy Sp z o.o. do badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2007 i 2008. 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 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. Wybór ten jest zgodny 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.

VIII. Ocena sprawozdań finansowych spółki APATOR SA i Grupy Apator za 2008 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 19 maja 2009 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 2008 są rzetelne, prawidłowe i rzeczywiste oraz są sporządzane zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

IX. Ocena działalności Spółki i Grupy APATOR

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

- analizowanie materiałów otrzymywanych od Zarządu na wnioski 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 biegłego rewidenta, który w imieniu Rady dokonywał przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzonych na jej podstawie sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 17 grudnia 2007 roku zatwierdziła plan działalności spółki na 2008 rok oraz w dniu 20 lutego 2008 roku zatwierdziła przedstawione przez Zarząd prognozy wyników finansowych Grupy APATOR na 2008 rok. Rada Nadzorcza, sprawując stały nadzór nad wykonaniem planu działalności na każdym posiedzeniu, wnikliwie 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 rozwoju, spotykała się z zarządami tych spółek oraz dokonywała wizytacji spółek na wyjazdowych posiedzeniach Rady. Ostatnie dwa miesiące 2008 roku oraz 2009 rok to okres wzmożonego nadzoru w zakresie zabezpieczeń walutowych. Po długoterminowym procesie umacniania się polskiej złotówki mającym miejsce w 2007 roku i kontynuowanym do połowy sierpnia 2008 roku, kiedy to kurs EURO kształtował się na poziomie 3,20 zł nastąpiła zmiana trendu ze wzrostowego na spadkowy. W ramach odwróconego trendu kształtowanie się kursu EURO w czterech ostatnich miesiącach 2008 roku wyglądało następująco:

- 2008-09-30	-	3,49 zł
- 2008-10-30	-	3,56 zł
- 2008-11-28	-	3,76 zł
- 2008-12-31	-	4,17 zł

Grupa APATOR informowała o poziomie zawartych kontraktów terminowych m. in. w nocie objaśniającej nr 9 do skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego. Nota ta zawierała:

- wycenę transakcji walutowych na 31.12.2007 roku,

- rozliczenie transakcji walutowych w trakcie I półrocza 2008 roku,
- wycenę transakcji walutowych na 30.06.2008 roku.

Ponadto w opublikowanych w 2008 roku raportach kwartalnych zamieszczana była każdorazowo informacja na temat bilansu handlu zagranicznego, różnic kursowych oraz wyniku na kontraktach terminowych.

Zarówno w 2007 roku jak i w okresie trzech kwartałów 2008 roku polityka zabezpieczeń terminowych skutkowała dla Grupy APATOR zwiększeniem poziomu zysku netto. Jednak zmiana trendu oraz poziom zawartych kontraktów terminowych w okresie II półrocza 2008 roku przyniosły odwrotne od oczekiwanych efekty i w negatywny sposób wpłynęły na możliwość realizacji prognozy wyników finansowych opublikowanej w dniu 12 maja 2008 roku.

Na posiedzeniu w dniu 19 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza, przy udziale Zarządu dokonała oceny skutków zawartych kontraktów terminowych. Efektem tej oceny była korekta prognozy skonsolidowanego zysku netto z poziomu 36 mln zł do poziomu 25-28 mln zł.

Na kolejnych posiedzeniach Rada Nadzorcza nadzorowała politykę zamykania pozycji walutowych w poszczególnych spółkach oraz jej wpływ na wynik netto i płynność finansową.

W trakcie 2008 roku Rada Nadzorcza analizowała wszystkie obszary działalności i nadzorowała następujące zagadnienia:

- realizacja strategii działania Grupy APATOR,
- rozszerzenie Grupy APATOR o spółki RECTOR Sp. z o.o. i POWOGAZ SA,
- ewentualne powiązanie kapitałowe z firmą z siedzibą w Rumunii, zajmującą się produkcją i sprzedażą wodomierzy,
- sprzedaż udziałów spółki APATOR-KFAP Sp. z o.o. do APATOR POWOGAZ SA,
- możliwość sprzedaży nieruchomości, na której posadowione są hale produkcyjne,
- polityka dywidendy i wypłata zaliczki na poczet dywidendy,
- określenie warunków, na jakich spółka może nabywać akcje własne w celu umorzenia,
- analiza konsekwencji prawnych związanych z posiadaniem przez spółkę APATOR MINING Sp. z o.o. akcji APATOR SA,
- obniżanie kosztów działalności spółki APATOR SA,
- rentowność sprzedaży krajowej oraz eksportu,
- rozwój systemów pomiarowych,
- poziom kosztów spółki APATOR SA,
- plan działalności na 2009 rok,
- poziom wynagradzania Zarządu, w tym premii,
- rozszerzenie składu Zarządu i ustalenie zasad wynagradzania,
- sprawy zgłaszane przez jednego z akcjonariuszy,
- sprawy zgłaszane przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych,
- program pracy Rady Nadzorczej.

W 2008 roku spółka APATOR SA realizowała przyjętą strategię działania na lata 2007-2009, która określa kierunki rozwoju całej grupy kapitałowej. Grupa APATOR rozwijała się w dwóch podstawowych segmentach obejmujących systemy i aparaturę pomiarową oraz aparaturę

łącznikowa. Prowadzone działania przybliżyły Grupę APATOR do uzyskania pozycji lidera w Europie Środkowo-Wschodniej w powyższych branżach do 2012 roku. Realizacja tego celu odbywała się poprzez rozwój organiczny, wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych oraz akwizycje. W tym zakresie 2008 rok należy zaliczyć do udanych. W wyniku prowadzonych negocjacji w 2007 roku Grupa APATOR rozszerzyła w 2008 roku swój skład o dwa podmioty. W styczniu 2008 roku w skład Grupy weszła spółka informatyczna APATPOR RECTOR Sp. z o.o., która wspomaga spółki Grupy APATOR w zakresie systemów zarządzania infrastrukturą i danymi pomiarowo-odczytowymi, w tym szczególnie w zakresie analizy tych danych i ich wizualizacji. Kolejną spółką, która dołączyła do Grupy APATOR w drugim kwartale 2008 roku jest firma APATOR POWOGAZ SA, specjalizująca się w projektowaniu, produkcji i sprzedaży wodomierzy zarówno na rynek krajowy jak i rynki zagraniczne. Przejęcie tej firmy zamknęło kilkuletni proces poszukiwania producenta wodomierzy. Efektem rozszerzenia oferty Grupy APATOR o te wyroby jest kompletna baza produktowa, co skutkuje dalszym wzrostem sprzedaży aparatury pomiarowej i intensywnym rozwojem systemów.

2008 rok był również satysfakcjonujący pod względem wzrostu sprzedaży na rynkach zagranicznych. Był to okres dalszego umacniania pozycji Grupy APATOR i marki APATOR na dotychczasowych rynkach i poszukiwania nowych rynków.

Eksport spółki APATOR SA, wyniósł 23.484 tys. zł, a jego udział w przychodach jednostkowych wyniósł 23,48%. W segmencie pomiarowym spółki APATOR SA w 2008 roku nastąpił wzrost eksportu, co wynika z realizacji nowych kontraktów w zakresie sprzedaży przedpłatowych liczników energii elektrycznej do Tunezji i Sierra Leone. Zrealizowane dostawy na rynek afrykański otworzyły nowy, pojemny rynek zbytu dla systemu przedpłatowego energii elektrycznej.

Eksport Grupy APATOR obejmujący kredytowe liczniki energii elektrycznej, gazomierze, wodomierze i aparaturę łącznikową wzrósł z 71.684 tys. zł do 88.224 tys. zł czyli o ponad 23%. Udział eksportu w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży wzrósł z 23,02% w 2007 roku do 24,77% w 2008 roku.

Wyniki finansowe uzyskane w 2008 roku są pozytywne w zakresie wzrostu skonsolidowanych przychodów. Również uzyskany poziom rentowności na sprzedaży plasuje Grupę Apator na wysokim poziomie wśród giełdowych spółek, zwłaszcza w sektorze elektromaszynowym.

Spadek poziomu skonsolidowanego zysku netto do 23.057 tys. zł wynika wyłącznie z ujemnej wyceny kontraktów terminowych.

Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę konsekwentnie realizowaną strategię działania, wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych, zakończone sukcesem akwizycje, rozszerzoną ofertę produktową i ukierunkowanie na innowacyjność pozytywnie ocenia sytuację spółki APATOR SA i Grupy APATOR. Jednocześnie Rada Nadzorcza uważa, że realizowana polityka wypłaty dywidendy wyróżnia spółkę pośród innych firm giełdowych.

W ocenie Rady Nadzorczej pomimo istniejącego kryzysu gospodarczego perspektywy rozwoju Grupy APATOR SA w 2009 roku są bardzo dobre, co zostało wyrażone przez Zarząd w ogłoszonej prognozie skonsolidowanych wyników finansowych.

Rada Nadzorcza wyraża przekonanie, że prowadzone działania przynioszą dalsze wzmocnienie pozycji na rynku krajowym i rynkach międzynarodowych oraz pozwolą w kolejnych latach na uzyskiwanie rentowności satysfakcjonującej dzisiejszych i przyszłych inwestorów.

X. 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, 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 całość prowadzonej kontroli wewnętrznej, za minimalizowanie poziomu istniejącego ryzyka, a także za identyfikację nowych zagrożeń odpowiedzialny jest Zarząd spółki. 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. W pozostałych spółkach następuje proces wdrażania tego systemu.

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:

Głównym ryzykiem Grupy APATOR, który miał istotny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe i realizację prognozy wyników jest ryzyko ekspozycji walutowej i poziomu kursów walut. Dla Grupy APATOR 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 rodzaju zabezpieczeń.

Poziom zawartych kontraktów terminowych w 2008 roku wskazuje, że w Grupie APATOR kierowano się długoterminowym trendem umacniania się polskiej złotówki i poziomem eksportu, natomiast nie przewidziano możliwości gwałtownej zmiany trendu w tym zakresie ani jego spekulacyjnego charakteru. Gwałtowne osłabienie polskiej waluty spowodowało więc, że Grupa musiała zaksięgować ujemną wycenę w kwocie 23.920,5 tys. zł.

Rada Nadzorcza, w wyniku tych niespodziewanych zmian na rynku walutowym oprócz prowadzonego stałego nadzoru w tym zakresie zobowiązała Zarząd do wprowadzenia dodatkowych procedur obejmujących całą Grupę kapitałową, obejmujących:

- ewidencję i rozliczanie kontraktów terminowych,
- podejmowanie decyzji w sprawie zawierania nowych kontraktów terminowych.

Rada Nadzorcza stwierdza, że w wyniku podjętych działań przez Zarząd spółki oraz nadzoru prowadzonego przez Radę ryzyko ekspozycji walutowej zostało istotnie ograniczone.

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

XI. Ocena pracy Rady Nadzorczej i wnioski 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 2008 roku.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Janusz Marzygliński