



Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej
za rok obrotowy 2015

Toruń, maj 2016 r.

Spis treści

1. Skład Rady Nadzorczej.....	3
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej	3
3. Komitety Rady Nadzorczej.....	3
4. Informacja o wykonaniu przez Radę Nadzorczą obowiązków związanych ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Apator SA odbytym w dniu 22 czerwca 2015 roku	5
5. Polityka kadrowa realizowana przez Radę Nadzorczą – skład i zasady wynagradzania Zarządu Apator SA.....	5
6. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW	7
6.1. Stan stosowania DPSN przez Apator SA na 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	7
6.2. Stosowanie Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez Radę Nadzorczą w 2015 r.....	7
6.3. Ocena wypełniania przez Apator SA obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego.....	8
7. Ocena sprawozdań finansowych spółki Apator SA i grupy Apator za 2015 rok	8
8. Nadzór nad działalnością spółki Apator i grupą Apator	8
9. Ocena systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, systemu nadzoru nad zgodnością z wymaganiami prawnymi (compliance) oraz funkcjonowania audytu wewnętrznego....	9
10. Ocena racjonalności prowadzonej polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.....	11
11. Ocena działalności i wyników finansowych spółki Apator SA i grupy Apator	12
12. Samocena pracy Rady Nadzorczej.....	12

1. Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Apator SA na dzień 1 stycznia 2015 r. kształtował się następująco:

1. Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący RN
2. Mariusz Lewicki - Z-ca Przewodniczącego RN
3. Janusz Marzygliński - Członek RN
4. Danuta Guzowska - Członek RN
5. Krzysztof Kwiatkowski - niezależny Członek RN
6. Marcin Murawski - niezależny Członek RN

W dniu 22 czerwca 2015 r., w związku z upływem terminu siódmej kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na kolejną kadencję Radę Nadzorczą w następującym składzie:

1. Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący RN
2. Mariusz Lewicki - Z-ca Przewodniczącego RN
3. Janusz Marzygliński - Członek RN
4. Danuta Guzowska - Członek RN
5. Kazimierz Piotrowski - Członek RN
6. Marcin Murawski - niezależny Członek RN

Na dzień 31 grudnia 2015 r. powyższy skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Obecna pięcioletnia kadencja Rady Nadzorczej upływa w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2020 roku.

2. Posiedzenia Rady Nadzorczej

W 2015 roku Rada Nadzorcza odbyła 12 posiedzeń, w trakcie których zajmowała stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad i podjęła 22 uchwały.

3. Komitety Rady Nadzorczej

Kierując się potrzebą zapewnienia odpowiedniego poziomu nadzoru nad działalnością Spółki, szczególnie w zakresie sprawozdawczości finansowej, w ramach działalności Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, który jest organem doradczym Rady. Kadencja Członków Komitetu Audytu jest wspólna i pokrywa się z kadencją Rady Nadzorczej.

Od 1 stycznia do dnia 22 czerwca 2015 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- Mariusz Lewicki - Przewodniczący Komitetu,
- Krzysztof Kwiatkowski - Członek Komitetu,
- Marcin Murawski - Członek Komitetu.

Krzysztof Kwiatkowski oraz Marcin Murawski spełniali kryteria niezależności od spółki Apator SA.

W związku z upływem kadencji Komitetu Audytu Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 27 lipca 2015 roku powołała w skład Komitetu Audytu na kolejną kadencję następujące osoby:

- Mariusz Lewicki - Przewodniczący Komitetu,
- Kazimierz Piotrowski - Członek Komitetu,
- Marcin Murawski - Członek Komitetu.

W dniu 17 grudnia 2015 roku Mariusz Lewicki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu. Swoją decyzję uzasadnił uchwaleniem nowego kodeksu DPSN 2016, zgodnie z którym wskazane jest aby Przewodniczący Komitetu Audytu spełniał kryterium niezależności. Wobec powyższego Rada Nadzorcza dokonała wyboru Marcina Murawskiego na Przewodniczącego Komitetu Audytu. W związku z powyższym skład Komitetu Audytu od dnia 18 grudnia 2015 roku prezentuje się następująco:

- Marcin Murawski - Przewodniczący Komitetu (niezależny Członek),
- Mariusz Lewicki - Członek Komitetu,
- Kazimierz Piotrowski - Członek Komitetu.

Komitet Audytu, wykonując swoje obowiązki, odbył w okresie sprawozdawczym 8 posiedzeń, w trakcie których podjął 4 uchwały i zajmował stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad.

Zakres prac Komitetu Audytu obejmował:

- współpracę z biegłym rewidentem, w tym analizę zakresu i harmonogramu prac prowadzonych w ramach procesu rewizji finansowej oraz analizę oświadczenia o niezależności firmy KPMG i jej biegłych rewidentów,
- omówienie z biegłym rewidentem przebiegu procesu rewizji sprawozdań finansowych w spółce Apator i spółkach grupy Apator,
- badanie sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu za 2014 rok i wydanie pozytywnej rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- nadzór nad polityką zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz prowadzenie okresowej analizy stanu kontraktów terminowych,
- analizę propozycji Zarządu mających na celu wprowadzenie konsolidacji kredytowania w grupie Apator (finansowanie parasolowe),
- nadzór nad system kontroli wewnętrznej,
- nadzór nad system zarządzania ryzykiem,
- analizę zakresu realizowanych zadań przez dział kontrolingu, zarówno w odniesieniu do Apator SA jak i grupy Apator,
- analizę poziomu nakładów inwestycyjnych oraz wykorzystania ulgi inwestycyjnej z tytułu prowadzenia działalności w PSSE.

Ponadto Komitet Audytu wydał rekomendację dla Rady Nadzorczej Apator SA odnośnie poziomu wypłaty zaliczki na poczet dywidendy z zysku za 2015 rok w wysokości 0,30 zł brutto na jedną akcję.

Komitet, zgodnie z regułą III.Z.6 DPSN 2016, dokonał analizy zasadności organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego w spółce Apator SA i podjął decyzję o obecnym braku konieczności wydzielenia tej funkcji.

4. Informacja o wykonaniu przez Radę Nadzorczą obowiązków związanych ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Apator SA odbytym w dniu 22 czerwca 2015 roku

Rada Nadzorcza w dniu 14 maja 2015 roku pozytywnie zaopiniowała wnioski na Zwyczajne Walne Zgromadzenie w zakresie zatwierdzenia:

- sprawozdań Zarządu z działalności spółki Apator SA i grupy Apator w 2014 roku,
- jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok,
- podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2014 i wypłaty pozostałej części dywidendy w wysokości 0,50 zł brutto na akcję, tj. w łącznej wysokości 16.553.514,00 zł,
- zmiany §7 Statutu Apator SA w związku z dokonaną konwersją akcji.

Ponadto Rada Nadzorcza przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w 2014 roku i uzyskała jego zatwierdzenie.

5. Polityka kadrowa realizowana przez Radę Nadzorczą – skład i zasady wynagradzania Zarządu Apator SA

Zgodnie z § 16 Statutu Apator SA Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 Członków powołanych na 3 lata na wspólną kadencję.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- ustalanie liczby członków Zarządu Spółki,
- powoływanie Prezesa Zarządu, a następnie na jego wniosek pozostałych Członków Zarządu,
- ustalenie dla Członków Zarządu wynagrodzenia z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów wszystkich lub poszczególnych członków Zarządu,
- odwoływanie Członków Zarządu Spółki,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu,

Od 1 stycznia 2015 roku do 30 marca 2015 roku spółką Apator SA kierował Zarząd w składzie:

- | | |
|-------------------|--------------------|
| – Andrzej Szostak | – Prezes Zarządu, |
| – Tomasz Habryka | – Członek Zarządu, |
| – Jerzy Kuś | – Członek Zarządu, |
| – Piotr Nowak | – Członek Zarządu. |

W dniu 30 marca 2015 roku Tomasz Habryka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Apator SA z dniem 31 marca 2015 r. Wobec tego od dnia 1 kwietnia 2015 r. skład Zarządu Apator SA prezentował się następująco:

- Andrzej Szostak – Prezes Zarządu,
- Jerzy Kuś – Członek Zarządu,
- Piotr Nowak – Członek Zarządu.

W dniu 22 czerwca 2015 roku Jerzy Kuś złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Apator SA z dniem 23 czerwca 2015 roku. W związku z tym od dnia 24 czerwca 2015 roku Zarząd Apator SA działał w następującym składzie dwuosobowym:

- Andrzej Szostak – Prezes Zarządu,
- Piotr Nowak – Członek Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. powyższy skład Zarządu nie uległ zmianie.

Kadencja Zarządu kończy się w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia tj. 13 czerwca 2016 roku.

W 2015 roku system wynagradzania Zarządu obejmował wynagrodzenie stałe (zasadnicze) oraz część zmienną motywacyjną w formie premii kwartalnych i nagrody rocznej. Premia kwartalna przyznawana jest w oparciu o osiągnięte kwartalne wyniki finansowe natomiast nagroda roczna w oparciu o realizację:

- budżetu rocznego,
- inicjatyw strategicznych na dany rok, wynikających z realizowanej strategii działania na lata 2014-2019.

Łączne wynagrodzenie wypłacone Zarządowi z tytułu pełnienia funkcji w Apator SA oraz w spółkach zależnych w 2015 roku wyniosło 2.480 tys. zł i obejmowało:

- wynagrodzenie wypłacone przez Apator SA w kwocie 2.254 tys. zł, w tym premie kwartalne i nagroda roczna za 2014 rok w kwocie 907 tys. zł,
- wynagrodzenie wypłacone przez spółki zależne w kwocie 226 tys. zł.

Decyzja o przyznaniu Zarządowi Apator SA nagrody rocznej za 2015 rok podjęta zostanie przez Radę Nadzorczą po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu za 2015 rok oraz udzieleniu absolutorium.

Rada Nadzorcza uważa, że poziom wynagrodzenia Zarządu jest odpowiedni dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką Apator SA i jej grupą kapitałową. Polityka wynagrodzeń jest ściśle powiązana ze strategią, celami krótko- i długoterminowymi oraz wynikami finansowymi. Wynagrodzenia poszczególnych Członków Zarządu wynikają z zakresu ich odpowiedzialności i pozostają w rozsądnej relacji do:

- poziomu wynagrodzenia Zarządu w podobnych spółkach publicznych,
- wartości rynkowej spółki.

6. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

6.1. Stan stosowania DPSN przez Apator SA na 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Do końca 2015 roku obowiązywały zasady ładu korporacyjnego ujęte w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, stanowiących załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. Spółka Apator SA przestrzegała zasad ujętych w powyższym dokumencie za wyjątkiem trzech zasad:

- zasady I.12 i zasady IV.10 w zakresie głosowania i udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
- zasady III.6 (ale dopiero od 23 czerwca 2015 r.) w zakresie spełnienia kryteriów niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką przez przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej.

Począwszy od 1 stycznia 2016 roku obowiązującym zbiorem zasad ładu korporacyjnego są Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, które uchwalone zostały na mocy Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. Spółka przyjęła do stosowania wszystkie zasady i rekomendacje, za wyjątkiem:

- zasady szczegółowej II.Z.3 w zakresie spełniania kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4 przez co najmniej dwóch członków rady,
- rekomendacji IV.R.2 w zakresie możliwości brania udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w szczególności poprzez dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym.

6.2. Stosowanie Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez Radę Nadzorczą w 2015 r.

W 2015 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 oraz informowali, zgodnie z przepisami prawa, o transakcjach kupna lub sprzedaży akcji Apator SA. 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 z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, które to powiązanie mogłoby mieć wpływ na jego stanowisko w sprawie rozstrzyganej przez Radę. 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.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnionych funkcji w Radzie pozostawały w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych spółki Apator SA. Łączne wynagrodzenie wypłacone Członkom Rady Nadzorczej w 2015 roku wyniosło 772 tys. zł i obejmowało:

- wynagrodzenie wypłacone przez Apator SA (453 tys. zł),
- wynagrodzenie wypłacone przez pozostałe spółki grupy Apator (319 tys. zł).

Do ZWZ Apator SA w dniu 22 czerwca 2015 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia tej funkcji otrzymywał wynagrodzenie w kwocie 6 tys. zł miesięcznie, natomiast pozostali Członkowie po 5,5 tys. zł miesięcznie.

W dniu 22 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ujednoliciło wynagrodzenie dla wszystkich Członków Rady Nadzorczej i zwiększyło jego poziom do 7 tys. zł miesięcznie.

6.3. Ocena wypełniania przez Apator SA obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka w należyty sposób wywiązuje się ze swoich obowiązków informacyjnych odnoszących się do stosowania zasad ładu korporacyjnego, tj.:

- opublikowała raport o stosowaniu w 2015 roku zasad ładu korporacyjnego. Raport, zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r., sporządzony został w formie wyodrębnionej części Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2015 rok. Treść raportu umieszczona jest na stronie internetowej w zakładce Relacje Inwestorskie.
- opublikowała w dniu 4 stycznia 2016 r. za pośrednictwem systemu EBI w formie raportu informację odnośnie stanu stosowania przez Spółkę nowych zasad i rekomendacji DPSN 2016. Treść raportu umieszczona jest na stronie internetowej w zakładce Relacje Inwestorskie.

7. Ocena sprawozdań finansowych spółki Apator SA i grupy Apator za 2015 rok

Apator SA sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z standardami MSR/MSSF oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych. Sprawozdania za 2015 rok zostały zbadane przez firmę KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Rada Nadzorcza nadzorowała proces sporządzania sprawozdań finansowych. Rada Nadzorcza na podstawie pozytywnej rekomendacji Komitetu Audytu z dnia 21 kwietnia 2016 roku dokonała oceny sporządzonych przez Zarząd sprawozdań finansowych spółki Apator SA i grupy Apator. Rada Nadzorcza stwierdza, że prezentowane w raportach okresowych dane finansowe są rzetelne, prawidłowe i rzeczywiste oraz są sporządzane zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

8. Nadzór nad działalnością spółki Apator i grupą Apator

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki oraz 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,
- działania Komitetu Audytu,
- działania biegłego rewidenta, który w imieniu Rady dokonywał przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzonych na jej podstawie sprawozdań finansowych.

Obszary nadzoru Rady Nadzorczej w 2015 roku:

- perspektywy rozwoju i realizacja strategii działania spółki i grupy Apator, w tym w szczególności strategia rozwoju linii opomiarowania gazu oraz warunki zawarcia istotnych kontraktów na dostawę gazomierzy na rynek holenderski o łącznej wartości 28 mln EUR,
- zmiany w otoczeniu gospodarczo-politycznym i ich wpływ na działalność grupy Apator, szczególnie w zakresie możliwości sprzedażowych (rynek rosyjski, sektor energetyczny – zmiany kadrowe w polskich OSD, zagrożenie ograniczenia programu inwestycyjnego),
- bieżąca sytuacja i wyniki finansowe spółki Apator SA i spółek grupy Apator,
- bieżący przegląd decyzji Zarządu Apator SA podejmowanych w formie uchwał,
- realizacja budżetów finansowych oraz inicjatyw strategicznych na 2015 rok,
- sytuacja finansowa spółki Apator Rector sp. z o.o., poziom jej strat spowodowany problemami w realizacji opóźnionych kontraktów długoterminowych,
- realizacja skonsolidowanej prognozy wyników finansowych na 2015 rok, podanej do publicznej wiadomości,
- polityka dywidendowa,
- realizowane projekty akwizycyjne, w tym trzy zakończone sukcesem (Miitors, Fellows, GWi),
- zaawansowanie prac rozwojowych w linii pomiarowej i łączeniowej,
- realizacja działań mających na celu ograniczenie negatywnego wpływu aprecjacji USD na poziom kosztów (zmiany konstrukcyjne produktów, renegecje warunków dostaw oraz zabezpieczanie waluty USD),
- strategia rozwoju obszaru IT w grupie Apator,
- polityka personalna grupy Apator oraz system wynagradzania,
- doskonalenie zasad zarządzania grupą Apator (wdrożenie nowego ładu korporacyjnego obejmującego zmiany w statutach i regulaminach pracy rad nadzorczych i zarządów),
- wdrożenie wymagań nowego kodeksu DPSN 2016,
- ocena polityki CSR i sponsoringu.

9. Ocena systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, systemu nadzoru nad zgodnością z wymaganiami prawnymi (compliance) oraz funkcjonowania audytu wewnętrznego

System kontroli wewnętrznej obejmuje:

- kontrolę funkcjonalną wykonywaną w sposób systematyczny i ciągły przez wszystkich pracowników spółki w ramach powierzonych im obowiązków i przydzielonych uprawnień,
- kontrolę następczą wykonywaną przez kierowników komórek organizacyjnych Spółki.

Za całokształt prowadzonej kontroli wewnętrznej, za minimalizowanie poziomu istniejącego ryzyka, a także za identyfikację nowych zagrożeń odpowiedzialny jest Zarząd spółki, który na bieżąco ocenia skuteczność funkcjonujących systemów.

Rada Nadzorcza wraz z Komitetem Audytu ocenia i sprawuje nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem spółki poprzez:

- analizę comiesięcznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych w odniesieniu do założeń budżetowych,
- 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.

W ramach grupy kapitałowej kontrola sprawowana jest przede wszystkim poprzez wdrażanie nowych, wspólnych rozwiązań uregulowanych w wytycznych korporacyjnych oraz poprzez funkcjonowanie:

- Komitetu Sterującego grupy Apator, którego celem jest wyznaczanie kierunków rozwoju, analiza wyników finansowych, sytuacji rynkowej, zmian w otoczeniu regulacyjnym oraz stanu realizacji strategii rozwoju grupy Apator i strategii rozwoju poszczególnych linii biznesowych,
- Komitetu Finansowego złożonego z przedstawicieli finansów z poszczególnych spółek grupy, którego zadaniem jest nadzór nad procesami finansowymi w grupie i ich dalszą integrację,
- Komitetu ds. Ryzyk Finansowych w celu wsparcia mechanizmów kontrolnych i jednolitego zarządzania ryzykiem finansowym,
- Komitetu ds. Zarządzania Produkcją stanowiącego forum wymiany informacji, doświadczeń i wspólnych rozwiązań w zakresie procesów produkcyjnych i kontroli jakości,
- systemu kontroli zewnętrznej (takiej jak przeprowadzanie rewizji sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta oraz audytów certyfikujących systemy zarządzania).

W ramach systemu zarządzania ryzykiem funkcjonującego w oparciu o normę ISO 31000 zidentyfikowano następujące główne ryzyka:

- 1) ryzyka strategiczne:
 - ryzyko nieosiągnięcia celów strategicznych,
 - ryzyka związane z integracją przejętych podmiotów w ramach realizowanych procesów akwizycyjnych,
- 2) ryzyka operacyjne:
 - ryzyko związane z realizacją długoterminowych umów,
 - ryzyka gospodarcze,
 - ryzyko poziomu jakości,
 - ryzyko komodytyzacji rozwiązań i technologii,
 - ryzyka regulacyjne, ryzyka braku standardów technicznych dla nowoczesnych technologii (smart metering, automatyzacja sieci),
 - ryzyko utraty kluczowych pracowników,
- 3) ryzyka finansowe:
 - ryzyka walutowe, ich wpływ na wzrost kosztów produkcji,
 - ryzyko związane z płynnością finansową,

- ryzyko podatkowe,
- 4) inne kategorie ryzyka:
 - ryzyko organizacji grupy kapitałowej i zarządzania korporacyjnego.

Powyższe ryzyka są prawidłowo identyfikowane, monitorowane i zarządzane.

W strukturze spółki nie istnieje wyodrębniona organizacyjnie komórka audytu wewnętrznego, natomiast funkcje te są realizowane w ramach audytów wewnętrznych ISO, a wyniki tych audytów przekazywane są Komitetowi Audytu. Z kolei w obrębie systemu compliance funkcjonuje system bieżącej kontroli, która sprawowana jest przez służby prawne przy udziale poszczególnych kierowników i pracowników w ramach swoich obowiązków zawodowych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, a także nadzoru nad działalnością zgodnie z literą prawa.

10. Ocena racjonalności prowadzonej polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia prowadzoną przez spółkę działalność sponsoringową, skierowaną na:

- zwiększanie pozytywnego postrzegania firmy na gruncie lokalnym, krajowym i zagranicznym,
- kreowanie pożądanego wizerunku firmy nowoczesnej i dynamicznej, działającej w oparciu o innowacyjne rozwiązania i technologie, która promuje rozwój oraz inicjatywy twórcze,
- budowanie pozytywnych relacji z otoczeniem poprzez wspieranie wartościowych inicjatyw i przedsięwzięć z dziedziny kultury, sztuki i sportu.

W 2015 roku zgodnie z przyjętą polityką, zakładającą przeznaczenie 0,5% zysku netto Apator SA na działalność sponsoringową, spółka zrealizowała następujące działania:

- prowadzenie autorskiego programu stypendialnego Pasjopolis, którego celem jest wsparcie finansowe młodych pasjonatów w dziedzinach nauk ścisłych i humanistycznych,
- patronat nad olimpiadami przedmiotowymi (Euroelektra),
- wsparcie wydarzeń naukowych (Toruński Festiwal Nauki i Sztuki, Festiwal Naukowy Explory),
- patronat nad jubileuszem 70-lecia toruńskiej uczelni UMK,
- sponsoring sportu (Akademia Szermierki).

Ponadto spółka prowadziła działalność charytatywną, której celem jest przede wszystkim wsparcie instytucji i organizacji prospołecznych działających na rzecz osób wykluczonych oraz realizujących określone misje społeczne. Wśród stałych beneficjentów są instytucje, których działalność prowadzona jest w bezpośrednim sąsiedztwie spółki, w tym m.in.: Fundacja Piękniejszego Świata Skłudzewo, Fundacja Pomoc Rodzinie i Ziemi, Hospicjum Dziecięce Nadzieja, Stowarzyszenie Hospicjum Światło, Caritas Diecezji Toruńskiej, Fundacja Ducha oraz Stowarzyszenie Opieki Nad Dziećmi Opuszczonymi Oratorium im. Bł. Ks. Br. Markiewicza.

11. Ocena działalności i wyników finansowych spółki Apator SA i grupy Apator

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad wykonaniem planu działalności i na każdym posiedzeniu analizowała bieżące wyniki finansowo – ekonomiczne spółki, a w szczególności realizację sprzedaży krajowej i eksportu, ponoszone koszty, poziom marży, gospodarkę kapitałem obrotowym oraz płynność finansową. Rada Nadzorcza analizowała również bieżące skonsolidowane wyniki finansowe oraz wyniki finansowe spółek wchodzących w skład grupy Apator i plany ich rozwoju.

W wyniku realizacji strategii działalności, w 2015 roku grupa Apator zrealizowała z sukcesem trzy procesy akwizycyjne: GWi Ltd (Wielka Brytania), Miitors ApS (Dania), Fellows (Polska). Dodatkowo w wykonaniu umowy inwestycyjnej podpisanej ze współnikami Fellows nabyła 100% udziałów w spółce iMeters sp. z o.o.

Grupa Apator uzyskała w 2015 roku:

- przychody ze sprzedaży - 769 mln zł, w tym eksport - 341 mln zł,
- zysk na sprzedaży - 76 mln zł,
- EBITDA - 111 mln zł,
- zysk netto - 63 mln zł.

W strukturze sprzedaży grupy Apator według asortymentów:

- dominował segment pomiarowy – nastąpił akwizycyjny wzrost przychodów (GWi) oraz organiczny (głównie linia liczników energii elektrycznej),
- w segmencie automatyzacji sieci nastąpił wzrost organiczny w linii łączeniowej, w linii sterowania i nadzoru (funkcjonowanie Apator Elkomtech w strukturach grupy przez cały rok 2015) oraz spadek sprzedaży w linii ICT (problemy spółki Apator Rector),
- w segmencie non-core nastąpił spadek sprzedaży w linii górniczej z uwagi na kryzys w branży.

Na wyniki finansowe grupy Apator w 2015 roku znaczący wpływ miały:

- wysoka strata netto poniesiona przez spółkę zależną Apator Rector, spowodowana opóźnieniami i zdecydowanie większymi niż założono kosztami realizacji kluczowych kontraktów długoterminowych,
- spadek marż, szczególnie w obszarze liczników energii elektrycznej, spowodowany bardzo konkurencyjnym rynkiem i silną presją cenową,
- aprecjacja kursu dolara amerykańskiego, co wpłynęło na istotny wzrost cen materiałów, a co za tym idzie na wzrost kosztów produkcji.

Pomimo powyższych negatywnych czynników Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację grupy Apator i podkreśla, że jest ona dobra i stabilna, a osiągnięte wyniki finansowe plasują grupę Apator na wysokim poziomie wśród polskich spółek, w tym spółek giełdowych.

12. Samocena pracy Rady Nadzorczej

Skład osobowy, kompetencje oraz doświadczenie zawodowe Członków Rady Nadzorczej zapewniają skuteczny nadzór nad wszystkimi obszarami działalności spółki Apator SA i jej grupy kapitałowej. Rada Nadzorcza, zgodnie z zasadami wynikającymi z DPSN, oprócz pełnienia funkcji nadzorczej

wspierała Zarząd wiedzą i ekspertyzą w strategicznych obszarach. Współpraca opierała się na zaufaniu i wspólnym działaniu w trosce o dobro Spółki i wszystkich jej Interesariuszy.

Rada Nadzorcza uważa, że kierując się w swoim postępowaniu interesem Spółki i jej grupy kapitałowej, wykonywała swoje obowiązki należycie i zgodnie z wymogami formalno-prawnymi, zapewniając odpowiedni nadzór nad wszystkimi aspektami działalności.

Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania z działalności Rady i udzielenie absolutorium wszystkim osobom pełniącym funkcje Członków Rady w trakcie 2015 roku.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Janusz Niedźwiecki