



**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej
za rok obrotowy 2014**

Spis treści

1. Skład Rady Nadzorczej.....	3
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej w 2014 roku	3
3. Informacja o wykonaniu obowiązków związanych ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Apator SA odbytym w dniu 16 czerwca 2014 roku	3
4. Polityka kadrowa – skład Zarządu Apator SA.....	3
5. Stan stosowania Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez spółkę Apator SA na 31.12.2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	5
6. Stosowanie Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez Radę Nadzorczą w 2014 roku	5
7. Wybór firmy do badania sprawozdań finansowych za 2014 rok.....	6
8. Ocena sprawozdań finansowych spółki Apator SA i grupy Apator za 2014 rok	6
9. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu	6
10. Nadzór nad działalnością spółki Apator i grupą Apator	7
11. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.....	8
12. Ocena działalności i wyników finansowych spółki Apator SA i grupy Apator	9
13. Ocena pracy Rady Nadzorczej i wniosek do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	10

1. Skład Rady Nadzorczej

Od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

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 - Członek RN
6. Marcin Murawski - Członek RN

Rada Nadzorcza Apator SA powołana jest na pięć lat na wspólną kadencję. Rok 2014 był piątym rokiem działalności Rady Nadzorczej siódmej kadencji, powołanej przez Walne Zgromadzenie w dniu 21 czerwca 2010 roku. Kadencja Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowe za 2014 rok.

2. Posiedzenia Rady Nadzorczej w 2014 roku

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki, odbyła w okresie sprawozdawczym 9 posiedzeń, w trakcie których zajmowała stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad i podjęła 22 uchwały. Posiedzenia odbywały się w następujących terminach: 10 lutego, 18 lutego, 6 maja, 16 czerwca przed i po WZA, 1 sierpnia, 2 września, 2 października, 6 listopada 2014 roku. Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali swoje obowiązki osobiście i uczestniczyli w posiedzeniach Rady w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

3. Informacja o wykonaniu obowiązków związanych ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Apator SA odbytym w dniu 16 czerwca 2014 roku

W dniu 6 maja 2014 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wnioski zgłoszone na Zwyczajne Walne Zgromadzenie w zakresie:

- sprawozdań Zarządu z działalności spółki Apator SA i grupy Apator w 2013 roku,
- jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok,
- podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2013 i wypłaty pozostałej części dywidendy w wysokości 0,30 zł brutto na akcję, tj. w łącznej wysokości 9.932.108,40 zł,
- podziału niepodzielonego zysku netto za rok obrotowy 2012,
- zmiany §7 Statutu Apator SA.

Ponadto Rada Nadzorcza przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w 2013 roku i wystąpiła o jego zatwierdzenie.

Zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczyli w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na ewentualne pytania.

4. Polityka kadrowa – skład Zarządu Apator SA

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.

Od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku spółką Apator SA kierował Zarząd w składzie:

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

Realizując strategię działalności grupy Apator na lata 2014 – 2019, Rada Nadzorcza w dniu 6 maja 2014 roku powołała z dniem 1 lipca 2014 roku w skład Zarządu Apator SA oraz na stanowisko Dyrektora ds. Finansowych Piotra Nowaka na obecną wspólną kadencję Zarządu. Dyrektor odpowiedzialny jest za integrację obszaru finansów w ramach grupy Apator, wzrost efektywności zarządzania finansami oraz poszukiwanie źródeł wzrostu wartości grupy kapitałowej.

Wobec tego od dnia 1 lipca 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku spółką Apator SA kierował Zarząd w składzie:

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

Kadencja Zarządu kończy się w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Apator SA w 2016 roku.

Łączne wynagrodzenie Zarządu w 2014 roku wyniosło 2.813 tys. zł, w tym premie i nagrody stanowiły kwotę 997 tys. zł, czyli 35%. Wynagrodzenia Członków Zarządu były ustalone na podstawie przejrzystych zasad i uwzględniały:

- dbałość o zapewnienie efektywnego zarządzania Spółką,
- charakter motywacyjny wynagrodzenia.

Wynagrodzenia poszczególnych Członków Zarządu wynikały z zakresu ich odpowiedzialności i pozostawały w rozsądnej relacji do:

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

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 w okresie sprawozdawczym i nadal wykonuje swoje obowiązki zgodnie z wszelkimi wymogami formalno-prawnymi, a jego praca przynosi pozytywne efekty w postaci wzrostu wartości spółki Apator SA i grupy Apator.

Rada Nadzorcza występuje do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o udzielenie skwitowania wszystkim Członkom Zarządu, pełniącym obowiązki w 2014 roku.

5. Stan stosowania Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez spółkę Apator SA na 31.12.2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Spółka Apator SA w 2014 roku przestrzegała zasady ujęte w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", za wyjątkiem:

- zasady I.12 w zakresie zapewnienia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- zasady IV.10 w zakresie udziału akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegającego na:
 - 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Niestosowanie powyższych zasad wynika z braku zainteresowania akcjonariuszy powyższymi rozwiązaniami, ale Spółka dokonuje zapisu przebiegu obrad w formie video i upublicznia go na swojej stronie internetowej pod adresem: www.apator.com.

6. Stosowanie Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez Radę Nadzorczą w 2014 roku

Rada Nadzorcza działa 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 oraz informowali, zgodnie z przepisami prawa, o transakcjach kupna lub sprzedaży akcji Apator SA.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnionych funkcji w Radzie pozostawały w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych spółki Apator SA i wyniosły łącznie 402 tys. zł. Przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymywał 6 tys. zł miesięcznie, natomiast każdy członek Rady Nadzorczej 5,5 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 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.

7. Wybór firmy do badania sprawozdań finansowych za 2014 rok

Rada Nadzorcza Apator SA na posiedzeniu w dniu 12 grudnia 2013 roku, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, dokonała wyboru firmy KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. do przeglądu i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2014 – 2016. Powyższa firma badała również sprawozdania za lata 2011 – 2013.

8. Ocena sprawozdań finansowych spółki Apator SA i grupy Apator za 2014 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 (z późniejszymi zmianami) 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 pozytywnej rekomendacji Komitetu Audytu z dnia 29 kwietnia 2015 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 2014 są rzetelne, prawidłowe i rzeczywiste oraz są sporządzane zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

9. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu, który jest jej organem doradczym, szczególnie w zakresie sprawozdawczości finansowej. Kadencja Komitetu Audytu jest wspólna dla jej członków i pokrywa się z kadencją Rady Nadzorczej.

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. Komitet Audytu działał w następującym składzie:

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

Krzysztof Kwiatkowski oraz Marcin Murawski są niezależnymi członkami Komitetu Audytu.

Komitet Audytu, wykonując swoje obowiązki, odbył w okresie sprawozdawczym 5 posiedzeń, w trakcie których podjął 3 uchwały i zajmował stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad. Posiedzenia

odbywały się w następujących terminach: 29 kwietnia, 6 maja, 28 sierpnia, 2 września, 6 listopada 2014 roku.

Zakres prac Komitetu Audytu obejmował:

- współpracę z biegłym rewidentem, w tym analizę zakresu i harmonogramu prac prowadzonych w ramach procesu rewizji, analizę oświadczenia w zakresie 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 2013 rok i wydanie pozytywnej rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- analizę raportu z realizacji zaleceń biegłego rewidenta,
- zarządzanie ryzykiem walutowym,
- politykę personalną w spółce i grupie Apator,
- stan postępowania odwoławczego od wyników kontroli UKS.

10. 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 wniosek 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.

W 2014 roku Rada Nadzorcza nadzorowała w szczególności następujące obszary:

- aktualizacja strategii działalności spółki i grupy Apator na lata 2014 – 2019,
- inicjatywy strategiczne na 2014 r.,
- skonsolidowany i jednostkowy plan działalności na lata 2014 – 2016,
- proces przejęcia spółki Apator Elkomtech SA, jej integracja z grupą Apator oraz zmiany organizacyjne w spółce,
- kredyt inwestycyjny na sfinansowanie nabycia akcji Apator Elkomtech SA,
- perspektywy rozwoju i realizację planów działalności spółki oraz grupy Apator,
- analizę sytuacji i wyników finansowych spółki i grupy Apator, w tym możliwości realizacji opublikowanej prognozy wyników finansowych,
- zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, w tym wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Rosji na sprzedaż grupy Apator,
- politykę dywidendy spółki Apator SA,
- politykę wypłat dywidend przez spółki zależne,
- zawieranie i realizację kontraktów terminowych,
- prace rozwojowe, szczególnie w zakresie inteligentnych liczników energii elektrycznej,

- politykę personalną, w tym poziom wynagrodzeń Zarządów spółek grupy Apator i możliwości wdrożenia programu motywacyjnego,
- konsolidację i doskonalenie procesu finansów w grupie Apator,
- przystąpienie spółki Apator SA do organizacji European Smart Metering Industry Group ESMIG,
- przegląd decyzji Zarządu podejmowanych w formie uchwał,
- zasady polityki CSR, w tym sponsoringu.

11. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki

Za całokształt prowadzonej kontroli wewnętrznej, za minimalizowanie poziomu istniejącego ryzyka, a także za identyfikację nowych zagrożeń odpowiedzialny jest Zarząd spółki wraz z Dyrektorem ds. Finansowych, który na bieżąco ocenia skuteczność systemu kontroli wewnętrznej i procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

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.

Rada Nadzorcza w 2014 roku powołała Członka Zarządu – Dyrektora ds. Finansowych Piotra Nowaka, którego zadaniem jest rozwój i integracja funkcji finansów w spółce i grupie Apator. W związku z tym, nowo powołany Dyrektor ds. Finansowych dokonał reorganizacji struktury pionu finansów, powołał nową komórkę organizacyjną – Dział Kontrolingu, który sprawuje kontrolę i koordynuje przebieg procesów finansowych, dokonuje comiesięcznych analiz wykonania kosztów, ich odchyleń od planowanych założeń oraz ich przyczyn.

W ramach grupy kapitałowej kontrola wewnętrzna sprawowana jest przede wszystkim przez 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. 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).

Na podstawie przeprowadzonej rocznej oceny stosowanych procedur Rada Nadzorcza stwierdza, że system kontroli wewnętrznej w spółce Apator SA i grupie Apator jest doskonały i działa w prawidłowy sposób.

Rada Nadzorcza ponadto stwierdza, w ramach system zarządzania ryzykiem funkcjonującego w oparciu o normę ISO 31000 zidentyfikowano następujące główne ryzyka:

- ryzyko nieosiągnięcia celów strategicznych,
- ryzyko związane z nowymi akwizycjami oraz integracją biznesową przejmowanych podmiotów,
- ryzyko pogorszenia płynności finansowej oraz utraty należności,
- ryzyko utraty kluczowych pracowników,
- ryzyko walutowe oraz zmiany stóp procentowych,
- ryzyko spadku cen w niektórych liniach, które może wpływać niekorzystnie na poziomom osiąganą rentowności,
- ryzyka makroekonomiczne, związane m. in. z sytuacją w Rosji i na Ukrainie,
- ryzyko zmienności w przepisach prawnych i ustanawianych standardach np. w zakresie inteligentnego opomiarowania nośników energii.

Powyższe ryzyka są prawidłowo identyfikowane, monitorowane i zarządzane.

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

Rada Nadzorcza w dniu 10 lutego 2014 r. zatwierdziła plan działalności spółki Apator SA na lata 2014 – 2016. Następnie sprawowała stały nadzór nad wykonaniem tego planu i na każdym posiedzeniu analizowała bieżące wyniki finansowo – ekonomiczne spółki, a w szczególności realizację sprzedaży krajowej i eksportu, ponoszone koszty, poziom marży, gospodarkę zapasami oraz gospodarkę środkami finansowymi. Rada Nadzorcza analizowała również bieżące skonsolidowane wyniki finansowe oraz wyniki finansowe spółek wchodzących w skład grupy Apator i plany ich rozwoju.

Grupa Apator uzyskała w 2014 roku dobre wyniki finansowe, zrealizowała prognozę rynkową i zdecydowanie poprawiła rentowność w odniesieniu do 2013 roku. Przychody ze sprzedaży wyniosły 725 mln zł, w tym eksport 325 mln zł, zysk na sprzedaży 102 mln zł, EBITDA 131 mln zł, a zysk netto 85 mln zł. Pozytywny wpływ na wyniki miała przejęta w I kwartale 2014 roku spółka Apator Elkomtech SA oraz tradycyjnie bardzo dobre wyniki osiągnięte w linii wody i ciepła, a także gazu. Z kolei linia opomiarowania energii elektrycznej, pomimo wysokiego przyrostu sprzedaży odnotowała spadek rentowność ze względu na istotny spadek cen obserwowany na rynku liczników w Polsce. Ponadto w linii ICT pojawiło się istotne ryzyko związane z opóźnieniami w realizacji kontraktów długoterminowych, co przełożyło się na brak realizacji planu w tym obszarze. Zdecydowanie słabsze wyniki od oczekiwanych osiągnęła również linia górnicza, z uwagi na kryzys w górnictwie oraz linia sterownicza, w wyniku zaburzeń w kontraktacji po realizacji dużego projektu dla Arcelor Mittal. Rok 2014 stał ponadto pod znakiem konfliktu pomiędzy Rosją a Ukrainą oraz jego wpływu na otoczenie gospodarcze Rosji i państw przyległych. Dewaluacja rubla oraz spadek konkurencyjności importu wpłynął nieznacznie na spadek sprzedaży do tego kraju, ale dotyczyło to głównie aparatury łączeniowej. Jednak grupa Apator, pomimo tych niesprzyjających warunków, utrzymała wysoki udział

eksportu w sprzedaży na poziomie 45% i wzmocniała swoją pozycję na pozostałych rynkach zagranicznych.

Rok 2014 był także pierwszym rokiem realizacji zaktualizowanej strategii grupy Apator na lata 2014 – 2019 zakładającej wykorzystanie szans rozwojowych związanych z potrzebą poprawy efektywności wykorzystania mediów m.in. poprzez automatyzację, zdalne monitorowanie i sterowanie w ramach sieciowej infrastruktury dystrybucyjnej. Zbudowany został nowy model biznesowy oparty na dwóch podstawowych segmentach: pomiarowym i automatyzacji sieci. Grupy Apator została wzmocniona o kompetencje spółki Apator Elkomtech SA, dzięki której rozszerzona została oferta produktowa.

W ocenie Rady Nadzorczej wyniki finansowe uzyskane w 2014 roku przez grupę Apator są bardzo dobre zarówno w zakresie przychodów, jak również poziomu osiągniętej rentowności. Plasują one grupę na wysokim poziomie wśród polskich spółek, w tym spółek giełdowych. Jednocześnie Rada Nadzorcza podkreśla, że Apator SA jako jedna z nielicznych spółek konsekwentnie publikuje skonsolidowaną prognozę wyników finansowych i wypłaca dywidendę.

13. 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 o zatwierdzenie sprawozdania z działalności i udzielenie absolutorium wszystkim osobom pełniącym funkcje Członków Rady w trakcie 2014 roku.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Janusz Niedźwiecki