



Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej  
za rok obrotowy 2016

*Toruń, maj 2017 rok*

## 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 13 czerwca 2016 roku .....	4
5. Polityka kadrowa realizowana przez Radę Nadzorczą – skład i zasady wynagradzania Zarządu Apator SA.....	4
6. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW .....	6
6.1. Stan stosowania DPSN przez Apator SA na 31.12.2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania .....	6
6.2. Stosowanie Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez Radę Nadzorczą w 2016 r.....	6
6.3. Ocena wypełniania przez Apator SA obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego.....	7
7. Ocena sprawozdań finansowych spółki Apator SA i grupy Apator za 2016 rok .....	7
8. Nadzór nad działalnością spółki Apator i grupą Apator .....	7
9. Ocena systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, systemu nadzoru nad zgodnością z wymaganiami prawnymi (compliance) oraz funkcjonowania audytu wewnętrznego....	8
10. Ocena racjonalności prowadzonej polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze .....	10
11. Ocena działalności i wyników finansowych spółki Apator SA i grupy Apator .....	11
12. Samocena pracy Rady Nadzorczej.....	11

## 1. Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Apator SA w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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. Kazimierz Piotrowski - Członek RN
6. Marcin Murawski - niezależny Członek RN

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

## 2. Posiedzenia Rady Nadzorczej

W 2016 roku Rada Nadzorcza odbyła 15 posiedzeń, w trakcie których zajmowała stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad i podjęła 36 uchwał.

## 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 31 grudnia 2016 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- 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 3 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 2015 rok i wydanie pozytywnej rekomendacji dla Rady Nadzorczej,

- nadzór nad polityką zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz prowadzenie okresowej analizy stanu kontraktów terminowych,
- analizę struktury kredytów oraz nadzór nad wdrożeniem ujednoczonego finansowania w formie parasolowej w grupie Apator,
- nadzór nad system kontroli wewnętrznej,
- nadzór nad system zarządzania ryzykiem,
- nadzór nad systemem zgodności z przepisami (compliance) i ryzyk prawnymi.

#### **4. Informacja o wykonaniu przez Radę Nadzorczą obowiązków związanych ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Apator SA odbytym w dniu 13 czerwca 2016 roku**

Rada Nadzorcza w dniu 10 maja 2016 roku pozytywnie zaopiniowała wnioski na Zwyczajne Walne Zgromadzenie w zakresie zatwierdzenia:

- sprawozdań Zarządu z działalności spółki Apator SA i grupy Apator w 2015 roku,
- jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok,
- podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2015 i wypłaty pozostałej części dywidendy w wysokości 0,70 zł brutto na akcję, tj. w łącznej wysokości 23 174 919,60 zł,
- zmiany treści Statutu Apator SA wynikającej z:
  - ✓ konwersji akcji imiennych na okaziciela, która została przeprowadzona w dniu 29 stycznia 2016 r.,
  - ✓ zmiany ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, która wprowadziła konieczność ujawnienia w KRS przedmiotu przeważającej działalności gospodarczej oraz pozostałej działalności spółki,
  - ✓ implementacji części zapisów Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 do Statutu,
  - ✓ doprecyzowania kompetencji i obowiązków Rady Nadzorczej,
- zmiany Regulaminu Walnych Zgromadzeń Apator SA, wynikającej głównie z implementacji części zapisów Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016,
- zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej, odzwierciedlającej zmiany treści Statutu,
- propozycji likwidacji funduszu rezerwowego na wypłatę dywidendy.

Ponadto Rada Nadzorcza przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w 2015 roku i uzyskała jego zatwierdzenie.

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

W ramach polityki kadrowej 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,
- reprezentowanie Spółki w umowie między Spółką a Członkiem Zarządu, jak również w sporze między Spółką a Członkiem Zarządu.

Zgodnie z § 16 Statutu Apator SA Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 Członków powołanych na 3 lata na wspólną kadencję. Skład Zarządu w trakcie 2016 roku kształtował się następująco:

1) od 1 stycznia do 21 lutego 2016 roku spółką Apator SA kierował Zarząd w składzie:

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

2) w dniu 18 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Piotra Dobrowolskiego, wobec tego od dnia 22 lutego do 31 grudnia 2016 r. skład Zarządu Apator SA prezentował się następująco:

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

3) w dniu 15 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Agnieszkę Nosal, która weszła do Zarządu Apator SA od 1 stycznia 2017 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Apator SA działa w następującym trzyosobowym składzie:

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

Piotr Dobrowolski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu Apator SA z dniem 27 lutego 2017 r.

#### System wynagradzania Zarządu

W I połowie 2016 roku system wynagradzania Zarządu składał się z wynagrodzenia stałego oraz zmiennego – nagród rocznych oraz premii uznaniowych przyznawanych kwartalnie przez Radę Nadzorczą.

W czerwcu 2016 r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd Apator SA na nową kadencję (kończącą się w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2019 roku) i ustaliła nowe zasady wynagradzania obejmujące wynagrodzenie stałe i premie roczne, które uzależniono od stopnia realizacji zadań powierzonych każdemu Członkowi Zarządu (w formie Karty Zadań), związanych przede wszystkim z wykonaniem planów finansowych oraz realizacją określonych projektów.

Łączne wynagrodzenie wypłacone Zarządowi z tytułu pełnienia funkcji w Apator SA oraz w spółkach zależnych w 2016 roku wyniosło 2.306 tys. zł i obejmowało:

- wynagrodzenie wypłacone przez Apator SA w kwocie 2.122 tys. zł, w tym premie kwartalne i nagroda roczna za 2015 rok w kwocie 549 tys. zł,
- wynagrodzenie wypłacone przez spółki zależne w kwocie 184 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w danej spółce.

Decyzja o przyznaniu Zarządowi Apator SA premii rocznej za 2016 rok podjęta zostanie przez Radę Nadzorczą w oparciu o stopień wykonania zadań, po zatwierdzeniu sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu oraz uzyskaniu absolutorium na Walnym Zgromadzeniu spółki.

Rada Nadzorcza uważa, że poziom wynagrodzenia Zarządu jest odpowiedni dla 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 31.12.2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania**

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 SA 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 2016 r.**

W 2016 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 kierowali się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów. 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 Radzie Nadzorczej w 2016 roku wyniosło 804 tys. zł i obejmowało:

- wynagrodzenie wypłacone przez Apator SA w wysokości 504 tys. zł,
- wynagrodzenie wypłacone przez pozostałe spółki grupy Apator w kwocie 300 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w danej spółce.

Wynagrodzenie dla wszystkich Członków Rady Nadzorczej jest jednakowe i wynosi 7 tys. zł brutto 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.

Raport z zakresu stosowania zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW zamieszczony jest na stronie internetowej w zakładce Relacje Inwestorskie.

## **7. Ocena sprawozdań finansowych spółki Apator SA i grupy Apator za 2016 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 2016 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 11 maja 2017 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 2016 roku:

- 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,
- realizacja skonsolidowanej prognozy wyników finansowych na 2016 rok, podanej do publicznej wiadomości,
- zmiany w otoczeniu gospodarczo-politycznym w kraju i za granicą oraz ich wpływ na działalność grupy Apator, szczególnie w zakresie możliwości sprzedażowych,
- sytuacja spółki Apator Rector sp. z o.o. i jej wyników finansowych, stanu realizacji kontraktów długoterminowych oraz działań restrukturyzacyjnych,
- strategia rozwoju segmentu automatyzacji pracy sieci, w tym sytuacja spółki Apator Elkomtech SA i rynku energetyki zawodowej,
- sytuacja spółki Apator Mining sp. z o.o. w świetle dekonjunktury branży górniczej,
- doskonalenie modelu zarządzania grupą Apator,
- polityka dywidendowa,
- nakłady inwestycyjne w grupie Apator,
- wdrożenie kredytowania parasolowego w grupie Apator,
- realizowane projekty akwizycyjne,
- rozwój obszaru IT w grupie Apator,
- polityka personalna grupy Apator oraz system wynagradzania,
- 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 wszystkie występujące w spółce procesy w zakresie działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej oraz procesy wsparcia. Organizacja systemu kontroli wewnętrznej obejmuje:

- samokontrolę inicjowaną i wykonywaną w sposób systematyczny i ciągły przez wszystkich pracowników spółki w ramach powierzonych im obowiązków i przydzielonych uprawnień,
- kontrolę funkcjonalną wbudowaną w strukturę organizacyjną i wykonywaną przez kierowników i dyrektorów komórek organizacyjnych Spółki,
- kontrolę instytucjonalną wykonywaną przez zespół kontrolujący na podstawie planu kontroli wewnętrznej zatwierdzonego przez Komitet Audytu.

W 2016 roku kontrola instytucjonalna realizowana była we wszystkich komórkach organizacyjnych Spółki, a jej wyniki zawierał raport prezentowany przed Komitetem Audytu Rady Nadzorczej. Do najistotniejszych obszarów objętych planem kontroli wewnętrznej w 2016 roku należało zawieranie umów w Apator SA i powiązane z nimi stosowanie kar umownych oraz zarządzanie projektami realizowanymi w Apator SA.



Dodatkowym wsparciem systemu kontroli wewnętrznej oraz wsparciem doskonalenia organizacji są raporty i zalecenia z audytów zewnętrznych (audyty biegłego rewidenta, audyty klientowskie i audyty certyfikujące system zarządzania). W strukturze spółki nie istnieje wyodrębniona organizacyjnie komórka audytu wewnętrznego.

Funkcjonujący w Spółce system zarządzania ryzykiem opracowany został w oparciu o ISO 31000 i ma na celu między innymi zapewnienie jednolitego podejścia do identyfikacji i oceny ryzyka, określania planów reakcji na ryzyko oraz monitorowanie skuteczności zarządzania ryzykiem w procesach biznesowych, projektach i inicjatywach. Zarządzanie ryzykiem prowadzone w ramach systemu jest procesem ciągłym, podlegającym modyfikacjom, stanowiącym konsekwencję zmieniającego się otoczenia gospodarczego oraz zmian dotyczących wpływu poszczególnych czynników na cele biznesowe i strategiczne. Zarządzanie ryzykiem realizowane jest przez Menedżera Ryzyka i wspierane jest przez funkcjonujące w grupie Komitety:

- Komitet Finansowy złożony z przedstawicieli finansów z poszczególnych spółek grupy, którego zadaniem jest nadzór nad procesami finansowymi w grupie i ich dalszą integracją,
- Komitet ds. Ryzyk Finansowych w celu wsparcia mechanizmów kontrolnych i jednolitego zarządzania ryzykiem finansowym.

W 2016 roku zidentyfikowano następujące główne ryzyka, opisane szczegółowo w sprawozdaniu Zarządu z działalności grupy kapitałowej:

1) ryzyka strategiczne:

- ryzyko nieosiągnięcia celów strategicznych,
- ryzyko związane z wpływem potencjalnych akwizycji znaczących podmiotów,
- ryzyko utraty wartości przejętych aktywów,
- ryzyko utraty wartości ekonomicznej nakładów na projekty rozwojowe

2) ryzyka operacyjne:

- ryzyko koncentracji klientów,
- 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,
- ryzyko związane z płynnością finansową,
- ryzyko podatkowe,
- ryzyko niższego poziomu wykorzystania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,

4) inne kategorie ryzyka:

- ryzyko organizacji grupy kapitałowej i zarządzania korporacyjnego.

Powyższe ryzyka są prawidłowo identyfikowane, monitorowane i zarządzane.

Funkcjonujący w spółce system compliance jest rozbudowywany i udoskonalany w oparciu o następujące działania:

- monitoring prawny i dostosowywanie działania do wymogów i zapowiadanych zmian prawnych,
- wyznaczanie sposobów działania poprzez regulacje wewnętrzne,
- budowa świadomości pracowników w zakresie konsekwencji wynikających z nieprzestrzegania prawa i regulacji wewnętrznych,
- ochrona informacji poufnych i tajemnicy przedsiębiorstwa,
- ochrona wyniku finansowego,
- ochrona reputacji,
- kompleksowy system nadzoru,
- współpraca z organami nadzoru.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, a także nadzoru nad działalnością zgodnie z literą prawa i wskazuje na ich dalsze doskonalenie.

#### **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 2016 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,
- wsparcie wydarzeń naukowych,
- sponsoring sportu (Mistrzostwa Europy w Szermierce).

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 Avalon, Fundacja Pomoc Rodzinie i Ziemi, Hospicjum Dziecięce Nadzieja, 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 budżetu i na każdym posiedzeniu analizowała bieżące wyniki finansowo – ekonomiczne spółki, a w szczególności poziom sprzedaży, 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.

Podsumowując rok 2016 r. Rada stwierdza, że Grupa Apator uzyskała dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży wyniosły 869 mln zł, w tym sprzedaż zagraniczna wzrosła do 437 mln zł, co stanowi 50% udziału w sprzedaży. Poziom zysku EBITDA wyniósł 109 mln zł, a zysk netto osiągnął poziom zbliżony do ubiegłorocznego i wyniósł 62 mln zł.

Wysoką dynamikę przychodów w odniesieniu do 2015 r. zapewniła sprzedaż na rynkach zagranicznych, szczególnie w ramach linii opomiarowania gazu. Bardzo dobre wyniki uzyskano również w obszarze opomiarowania energii elektrycznej, dzięki wysokiej sprzedaży krajowej i zagranicznej, a także poprawie mixu produktowego. Dominujący wkład w rozwój grupy nadal posiada linia opomiarowana wody i ciepła, której wyniki utrzymane zostały na bardzo wysokim poziomie roku poprzedniego.

W 2016 roku istotny ujemny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe grupy Apator miała wysoka strata netto poniesiona przez spółkę zależną Apator Rector, spowodowana opóźnieniami i zdecydowanie większymi niż założono kosztami realizacji kluczowych kontraktów długoterminowych, co w efekcie poskutkowało korektą w sprawozdaniu finansowym tej spółki i skorygowaniem prognozy wyniku netto grupy Apator do 62 mln zł. Jednak Grupa nieustannie podejmuje działania mające na celu poprawę sytuacji w Apator Rector, zakończenie i rozliczenie kontraktów długoterminowych w 2017 roku bez dalszego, negatywnego wpływu na wyniki grupy kapitałowej.

W związku z powyższym, mimo straty Apator Rector, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia kondycję grupy Apator i podkreśla, że jest ona dobra i stabilna, a osiągnięte wyniki finansowe i rentowności nadal bardzo pozytywnie wyróżniają grupę Apator na tle innych firm 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 2016 roku.

**Przewodniczący Rady Nadzorczej**

**Janusz Niedźwiecki**